

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З. А. Васильева

« _____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02.02.11 – «Управленческий и финансовый учет»

Формирование системы финансового контроллинга для повышения
ликвидности и платежеспособности
(на примере ЗАО АПХ «АгроЯрск»)

Руководитель _____ доцент, канд. экон. наук Н. М. Бутакова

подпись, дата

Выпускник _____ Е. А. Юдайкина

подпись, дата

Нормоконтроллер _____ Т. А. Бурменко

подпись, дата

Красноярск 2018

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Институт управления бизнес-процессами и экономики
Кафедра «Экономика и управление бизнес-процессами»

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

_____ З. А. Васильева

« _____ » _____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы

Студенту Юдайкиной Екатерине Алексеевне

Группа: ЭА 14-31Б

Специальность: 38.03.02 «Менеджмент» профиль подготовки 38.03.02.02.11 «Управленческий и финансовый учет»

Тема выпускной квалификационной работы: «Формирование системы финансового контроллинга для повышения ликвидности и платежеспособности (на примере ЗАО АПХ «АгроЯрск»)»

Утверждена приказом по университету: № 4713/с от 03.04.2018 г.

Руководитель ВКР: Н.М., Бутакова, доцент, канд. экон. наук

Исходные данные для ВКР: показатели бухгалтерской отчетности ЗАО АПХ «АгроЯрск», положения законодательных актов РФ, нормативно-справочные и статистические данные, справочная и учебная литература.

Перечень разделов ВКР:

- 1 Повышение конкурентоспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» в системе финансового контроллинга;
- 2 Анализ финансового состояния ЗАО АПХ «АгроЯрск»;
- 3 Повышение ликвидности и платежеспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» в системе финансового контроллинга.

Перечень графического материала:

- индексы производства продукции сельского хозяйства по РФ;
- модель Портера для ЗАО АПХ «АгроЯрск»;
- основные элементы контроллинга;
- интеграция функций ФК с общей системой организации и управления;
- взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса;
- подконтрольные показатели;
- структура центров финансовой ответственности;
- изменение коэффициентов ликвидности за счет реализации инвестиционного проекта;
- схема алгоритмов действий по устранению отклонений.

Руководитель ВКР

Н. М. Бутакова

Задание принял к исполнению

Е.А. Юдайкина

«___» _____ 2018 г.

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Формирование системы финансового контроллинга для повышения ликвидности и платежеспособности (на примере ЗАО АПХ «АгроЯрск»)» содержит 104 страницы, 9 рисунков, 74 использованных источника, 4 приложения.

ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЛИНГ, АГРОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС, ПОВЫШЕНИЕ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЕКТ.

Объектом исследования является ЗАО АПХ «АгроЯрск».

Цель выпускной квалификационной работы: повышение ликвидности и платежеспособности в системе финансового контроллинга на примере ЗАО АПХ «АгроЯрск».

Задачи работы:

- исследовать роль и место финансового контроллинга в системе управления предприятием;
- рассмотреть понятие ликвидности и платежеспособности и показатели их оценки;
- проанализировать агропромышленную отрасль и условия конкуренции в ней;
- проанализировать финансовое состояние ЗАО АПХ «АгроЯрск»;
- разработать этапы формирования системы финансового контроллинга на ЗАО АПХ «АгроЯрск»;
- обосновать реализацию инвестиционного проекта по постройке тепличного комплекса на ЗАО АПХ «АгроЯрск»;
- оценить показатели инвестиционного проекта.

В результате проделанной работы был проведен анализ конкуренции в отрасли и даны рекомендации по улучшению финансовой стратегии.

Анализ финансового состояния показал, что выручка предприятия и его чистая прибыль за последние три года растут. Анализ ликвидности и

платежеспособности выявил, что абсолютные показатели ликвидности не соответствуют условиям абсолютной ликвидности. Практически все коэффициенты ликвидности и платежеспособности имеют тенденцию к снижению, и все они, кроме коэффициентов текущей и промежуточной ликвидности имеют значение ниже нормативного.

Трехфакторный анализ финансовой устойчивости указывает на то, что организация финансово неустойчива. Практически все относительные показатели финансовой устойчивости в течение двух лет снижаются. Коэффициенты концентрации собственного капитала, концентрации привлеченного капитала и соотношения заемных и собственных средств говорят о высокой степени зависимости предприятия от заемных средств. Остальные показатели имеют приемлемое значение.

Анализ деловой активности показал высокий уровень и динамику разнообразных коэффициентов оборачиваемости. Так же, предприятие имеет высокий уровень рентабельности.

Для решения выявленных проблем была предложена реализация инвестиционного проекта по строительству тепличного комплекса для выращивания овощей. Показатели оценки инвестиционного проекта полностью соответствуют условиям его эффективности: чистая приведенная стоимость составила 31130,51 тыс. руб. Внутренняя норма доходности 240%, индекс рентабельности 6,91, срок окупаемости проекта 0,6 г., дисконтированный срок окупаемости 0,8 г.

В ходе сравнения абсолютных показателей ликвидности видно, что благодаря инвестиционному проекту в 2019 году наиболее ликвидные активы стали превышать наиболее срочные обязательства. Коэффициенты ликвидности в 2019 году соответствуют нормативному значению, и по сравнению с 2016 годом растут. Таким образом, полученные результаты указывают на эффективность реализации инвестиционного проекта и достижение желаемого уровня показателей ликвидности и платежеспособности в системе финансового контроллинга.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
1 Повышение конкурентоспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» в системе финансового контроллинга.....	9
1.1 Агропромышленная отрасль: состояние, проблемы, пути решения	9
Федеральный закон "О развитии сельского хозяйства"	14
1.2 Роль и место финансового контроллинга в системе управления предприятием	18
1.3 Понятие ликвидности и платежеспособности и показатели их оценки	27
2 Анализ финансового состояния ЗАО АПХ «АгроЯрск»	37
2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО АПХ «АгроЯрск»	37
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости ЗАО АПХ «АгроЯрск».....	47
2.3 Анализ результативности деятельности предприятия	54
3 Повышение ликвидности и платежеспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» в системе финансового контроллинга.....	64
3.1 Этапы формирования системы финансового контроллинга на ЗАО АПХ «АгроЯрск»	64
3.2 Повышение ликвидности и платежеспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» путем реализации инвестиционного проекта	71
3.3 Оценка показателей инвестиционного проекта.....	84
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	92
ПРИЛОЖЕНИЕ А	100
ПРИЛОЖЕНИЕ Б.....	101
ПРИЛОЖЕНИЕ В	103
ПРИЛОЖЕНИЕ Г.....	104

ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и ликвидность являются основными характеристиками финансового состояния организации. Анализ данных показателей позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить платежеспособность предприятия.

Финансовый контроллинг – это контролирующая система, обеспечивающая концентрацию контрольных действий на наиболее приоритетных направлениях финансовой деятельности предприятия, своевременное выявление отклонений фактических ее результатов от предусмотренных и принятие оперативных управленческих решений, обеспечивающих ее нормализацию.

Одной из основных задач финансового контроллинга является обеспечение ликвидности и платежеспособности, а именно способности предприятия неограниченно в любой момент времени выполнить свои обязательства по выплатам денежных средств.

Таким образом, внедрение финансового контроллинга способствует регулированию выше приведенных показателей и повышению эффективности деятельности организации.

Целью выпускной квалификационной работы является повышение ликвидности и платежеспособности в системе финансового контроллинга на примере ЗАО АПХ «Агроярск».

В соответствии с поставленной целью определены следующие задачи:

- выявить состояние, проблемы и пути решения агропромышленной отрасли;
- определить роль и место финансового контроллинга в системе управления предприятием;

- рассмотреть понятие ликвидности и платежеспособности и показатели их оценки;
- провести анализ финансового состояния ЗАО АПХ «Агроярск»;
- разработать этапы формирования системы финансового контроллинга на ЗАО АПХ «Агроярск»;
- обосновать реализацию инвестиционного проекта по постройке тепличного комплекса на ЗАО АПХ «Агроярск».

Объект исследования – предприятие ЗАО АПХ «Агроярск».

Предмет – ликвидность и платежеспособность ЗАО АПХ «Агроярск».

В качестве информационной базы использованы показатели бухгалтерской отчетности и учетной политики предприятия ЗАО АПХ «Агроярск», положения законодательных актов Российской Федерации, нормативно-справочные данные, монографии, учебники для высшей школы, периодическая печать и другие литературные источники, а также СПС «КонсультантПлюс».

Методической основой служат методы анализа и синтеза, обобщения и аналогии, структурного анализа, методы группировки и сопоставления, расчет относительных и средних величин и другие.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав. В первой главе исследованы теоретические аспекты финансового контроллинга, ликвидности и платежеспособности, а так же агропромышленная отрасль. Вторая глава представлена анализом финансового состояния ЗАО АПХ «Агроярск». Третья глава включает в себя внедрение финансового контроллинга на предприятии, разработку инвестиционного проекта для повышения ликвидности и платежеспособности, а также оценку результатов.

Практическая значимость заключается в разработке инвестиционного проекта по совершенствованию ликвидности и платежеспособности предприятия ЗАО АПХ «Агроярск».

1 Повышение конкурентоспособности ЗАО АПХ «АгроЯрск» в системе финансового контроллинга

1.1 Агропромышленная отрасль: состояние, проблемы, пути решения

Агропромышленный комплекс (АПК) в каждой стране является одним из самых крупных межотраслевых комплексов. В его состав включаются разноплановые области экономики, в том числе, сельское хозяйство и отрасли промышленности, связанные с сельхозпроизводством. Аграрный сектор занимает особое положение в экономике большинства стран, т.к. проблемы его функционирования и развития затрагивают интересы всего государства. В целом же АПК характеризуется статичностью, обусловленной особенностями ведения сельского хозяйства, которое негибко приспосабливается к изменяющимся факторам рыночной ситуации. Особое место в обеспечении эффективности АПК занимают проблемы поиска инвесторов и создания инвестиционной привлекательности рынков производства и реализации продукции этой отрасли экономики.

Сегодня Россия занимает лидирующие позиции в мировом АПК по всем направлениям растениеводства и животноводства, входя в десятку крупнейших стран-производителей. Но в связи с тем, что страна занимает первое место только по производству ячменя и овса, можно говорить о серьезном потенциале роста и развития российского АПК. Во многом лидирующие позиции России в сфере растениеводства обусловлены тем, что страна, наряду с Китаем, Индией и США, также являющихся лидерами мирового АПК, имеет одни из наибольших в мире площади пахотных земель [15].

По итогам 2016 года, производство продукции сельского хозяйства в России выросло на 4,8%. Для сравнения, индекс промышленного производства составил 101,1% к показателю 2015 года. Однако маловероятно, что в 2017 году сохранится позитивная динамика роста отрасли — негативно скажется эффект высокой базы. Ожидается снижение индекса роста физического объема

выпуска сельхозпродукции на уровне минус 1–2%, в частности, из-за ожиданий более скромного урожая зерна. Насыщение внутреннего рынка стимулирует выход российской продукции на экспортные рынки. Экспорт уже много лет является основным фактором развития растениеводства на юге — страна уже не первый год входит в группу мировых лидеров в экспорте зерна и подсолнечного масла. На мясном рынке экспортный тренд только начинает развиваться, хотя в 2015 году потребителями российского мяса птицы стали уже около 40 стран. Именно для птицеводства экспорт сегодня становится важным направлением развития, т.к. в этой сфере на сегодняшний день наблюдается перепроизводство.

Российский АПК является экспортоориентированным и по многим позициям глобально конкурентоспособным сектором — вносит вклад в размере 0,8% в мировое агропромышленное производство, а доля в мировом экспорте достигает 1,3%. Годовой экспорт продукции АПК вырос с примерно 3 млрд долл. в первой половине 2000-х годов до 16,2 млрд долл. в 2015 году. Основными статьями российского экспорта являются базовые продукты невысокой глубины переработки — зерно (пшеница, ячмень), семена подсолнечника, растительное масло. Преобладание сырья в сельскохозяйственном экспорте также характерно для ряда развитых стран, в частности Австралии и Канады [16].

Мощный импульс к развитию АПК получил в 2014 году, когда Россия ввела продовольственные санкции против ряда стран-импортеров продовольствия и произошла девальвация рубля. В результате этого значительная доля продовольственного рынка внутри страны освободилась от иностранных конкурентов, цены на продукты питания выросли, и отечественные производители смогли к концу 2014 года резко нарастить выручку и прибыль. Процесс импортозамещения в условиях ограниченной конкуренции со стороны внешних игроков стал основным трендом в 2015–2016 годах. Однако, этот тренд близок к завершению и АПК уже находится на пороге нового этапа развития, когда нужно будет вести бизнес в условиях

насыщенного рынка, высокой внутренней конкуренции, замедления темпов роста бизнеса и снижения инвестиционной привлекательности отрасли. Указанные обстоятельства позволяют сделать вывод о том, что вектор развития российского АПК в стратегической перспективе будет направлен на повышение уровня самообеспеченности России продукцией сельского хозяйства и реализацию политики, ориентированной на увеличение доли российской продукции на мировом рынке [16].

На рисунке 1 представлены индексы производства продукции сельского хозяйства по Российской Федерации с 2007 по 2017 годы в динамике.

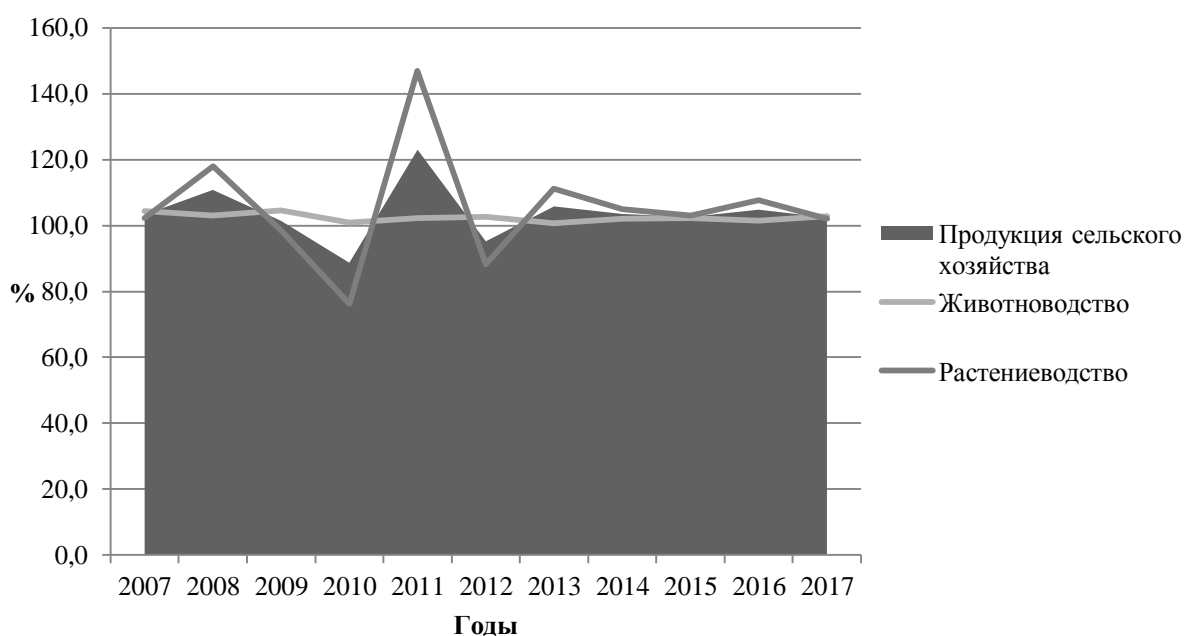


Рисунок 1 – Индексы производства продукции сельского хозяйства по Российской Федерации

Из рисунка 1 можно видеть, что производство продукции резко возросло и достигло своего пика в 2011 году, что касается настоящего времени, индекс показывает относительно стабильную ситуацию в производстве по стране.

Далее рассмотрим и проанализируем экономические характеристики отрасли в таблице 1.

Таблица 1 - Анализ экономических характеристик агропромышленной отрасли

Показатель	Характеристика по годам								
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1. Размер рынка	Не выше 3%			Не выше 4%			Не выше 5%		
2. Масштабы конкуренции	региональный			мировой					
3. Темпы роста рынка, стадия жизненного цикла	Восстановление после кризиса. Стадия жизненного цикла – рост			Увеличиваются, так как в России почти 40 % агропромышленного производства непосредственно связано с зерновыми ресурсами. Стадия жизненного цикла – зрелость.			Увеличиваются, так как в России почти 50 % агропромышленного производства непосредственно связано с зерновыми ресурсами. Стадия жизненного цикла – насыщение.		
4. Конкуренты	«Агро», «Победа», «Шуваево», «Частоостровское», «Красагро», ЗАО "Солгонское", ЗАО "Локшинское", компания "Дымов", компания "Премьер-Агро", сеть магазинов "Мясная лавка", ООО «Шушь», ООО «Заря» и т.д. Число конкурентов будет оставаться на прежнем уровне								
5. Количество покупателей и их возможности	- сетевой продуктовый ретейл - бюджетные организации Покупатели данной отрасли постоянно меняются и увеличиваются, в зависимости от открытия новых продуктовых сетей, филиалов и т.д.								
6. Характер интеграции	Отсутствует		Вертикальная						
7. Направление и темпы изменений технологий	Технология производства стабильна, экономически устойчивая, и не позволит внешним факторам существенно влиять на ценообразование.								
8. Легкость вхождения в отрасль и выхода из нее	Отрасль мясного животноводства до 2020 года определены цели по поддержки государством вхождения в нее новых конкурентов и расширения рынка мясной продукции. Зернопродуктовый рынок имеет открытый характер с развитыми межрегиональными связями по ввозу и вывозу продукции. Ввоз зерна включает импорт, в отдельные неурожайные годы он составляет 20 % от валовой продукции. Вхождение в отрасль молочного производства требует высоких затрат и отработанных каналов сбыта.								
9. Стандартизация продукции	Высокая, в соответствии с требованиями покупателей								
10. Возможность экономии на масштабах производства, транспортировке, маркетинге, рекламе	Экономии на масштабах производства нет, так как компания имеет высококачественное оборудование и квалифицированных сотрудников. Экономия на транспортировке в данной отрасли практически невозможна. Маркетинг и реклама зачастую становятся предметом экономии.								
11. Степень загрузки мощностей и	Степень загрузки мощностей оптимальна.								
12. Уровень капиталоемкости	Средний, примерно, 55-75%				Высокий, примерно, 70-85%				
13. Уровень рентабельности	Среднерентабельное - 50-70%				Предприятия в отрасли высокорентабельны, так как особенно востребованы и актуальны (70-90%)				

Анализируя данные таблицы 1, можно сказать, что:

- размер рынка составляет в период с 2015-2017 не выше 5%, следовательно, его необходимо увеличить до 18%;
- масштабы конкуренции в отрасли выходят на международный уровень. И соответственно, необходимо развиваться дальше и искать связи с другими городами и даже странами;
- темпы роста рынка растут с каждым годом, что является положительной динамикой для предприятия;
- количество конкурентов большое и для того, чтобы не терять свою конкурентную позицию компания должна улучшать свои экономические показатели;
- имеется несколько своих постоянных покупателей, с которыми сотрудничает на протяжении долгого времени. Однако их количество варьируется в зависимости от обстоятельств. Рекомендуется привлекать как можно больше клиентов;
- характер интеграции - вертикальная интеграция, а именно направление к потребителю;
- направление и темпы технологических изменений - меняется стабильно вместе НТП;
- барьеры входа и выхода отрасли находятся на среднем уровне;
- стандартизация продукции имеет высокий уровень, так как предприятие обеспечивает стандартную для данной отрасли продукцию и может выигрывать за счет качества и новых внедрений;
- реклама должна постоянно обновляться.

Проведем STEP-анализ агропромышленной отрасли, и с помощью него, определим тенденции развития внешней среды, риски, глобальные вызовы, факторы экономического роста экономики и т.д. на ближайшие 10 лет. STEP-анализ представлен в таблице 2.

Таблица 2 - STEP-анализ сельскохозяйственной отрасли в Сибири

Название фактора	Сущность	Тенденция	Оценка	
			+	-
Социальные				
1.Предпочтение не модифицированной продукции	Развитие генно инженерии, и ее недостаточное, на данный момент, изучение, для безопасного употребления	Медленно растет	3	
2. Предпочтение натуральной, не химической продукции	Приоритет натуральному производству без излишних добавок и консервантов	Увеличивается вместе с ростом заботы о здоровье	4	
Экономические				
1.Наличие земли сельскохозяйственно го назначения	Качественная земля в достаточном количестве является одним из ключевых факторов для ведения сельского хозяйства	Как правило, увеличение площадей выделяемых под нужды сельского хозяйства	9	
2.Доступная цена на продукты	Фактор, который зависит от инфляции, уровня качества, а так же популярности бренда	Сохранение	2	
3.Наличие инвестиционной привлекательности агрохолдингов	Сельское хозяйство набирает популярность, инвестиции в него оправданы	Рост инвестиционной привлекательности за счет развития данной отрасли	4	
Политико-правовые				
1.Государственная поддержка	Государственное финансирование, страхование, субсидирование	Рост за счет заинтересованности государства в развитии отрасли	8	
2. Действие законов о поддержке сельского хозяйства	Федеральный закон "О развитии сельского хозяйства"	Постепенное усиление	8	
3. Налоговое регулирование	Льготы и ограничения по выплате налогов	Сохранение	8	
Научно-технические				
1.Научно-технический прогресс технологий производства	Прогресс в производстве и обработке продукции	Постоянное развитие обработки, модификаций, удобрений	7	
2.Адаптация ранее недоступных видов производства	Разработка инновационных подходов для адаптации деятельности к погодным и климатическим условиям	Увеличение	5	
Природно-экологическая среда				
1.Природные условия	От этого фактора зависит охват деятельности и ее успешность	Не меняются		4

Как видно из таблицы 2, в данный период времени в России, свое предназначение предприятие должно формировать с учетом следующих аспектов:

- практически все факторы, которые могут иметь воздействие на развитие агропромышленных комплексов, оказывают положительное влияние и поддержку;

- наибольшее количество факторов влияния на данный вид деятельности можно видеть в экономической и политико-правовой сфере;

- сельское хозяйство имеет значительное влияние на экономику страны;

- государство имеет высокую заинтересованность в обеспечении успешной и стабильной деятельности агрофирм;

- проблемы сельского хозяйства наиболее актуальны на политическом уровне, как правило, это происходит за счет популяризации импортозамещения в России;

- население так же является поддержкой в пользу сельского хозяйства;

- необходимо избегать химически обработанной и генно модифицированной продукции;

- возможно негативное влияние погодных условий на охват деятельности;

- многие проблемы могут быть решены благодаря научно-техническим факторам, так этот барьер можно преодолевать с помощью специальных теплиц, усовершенствованных ламп, инновационных удобрений и т.д.

Далее рассмотрим пять конкурентных сил в отрасли:

- соперничество между продавцами внутри отрасли;

- попытки компаний из других отраслей завоевать покупателей своими товарами-субститутами;

- возможность появления новых конкурентов внутри отрасли;

- способность поставщиков сырья и деталей, используемых фирмой, диктовать свои условия;

- способность потребителей диктовать свои условия.

Представим их в виде модели Портера на рисунке 2.

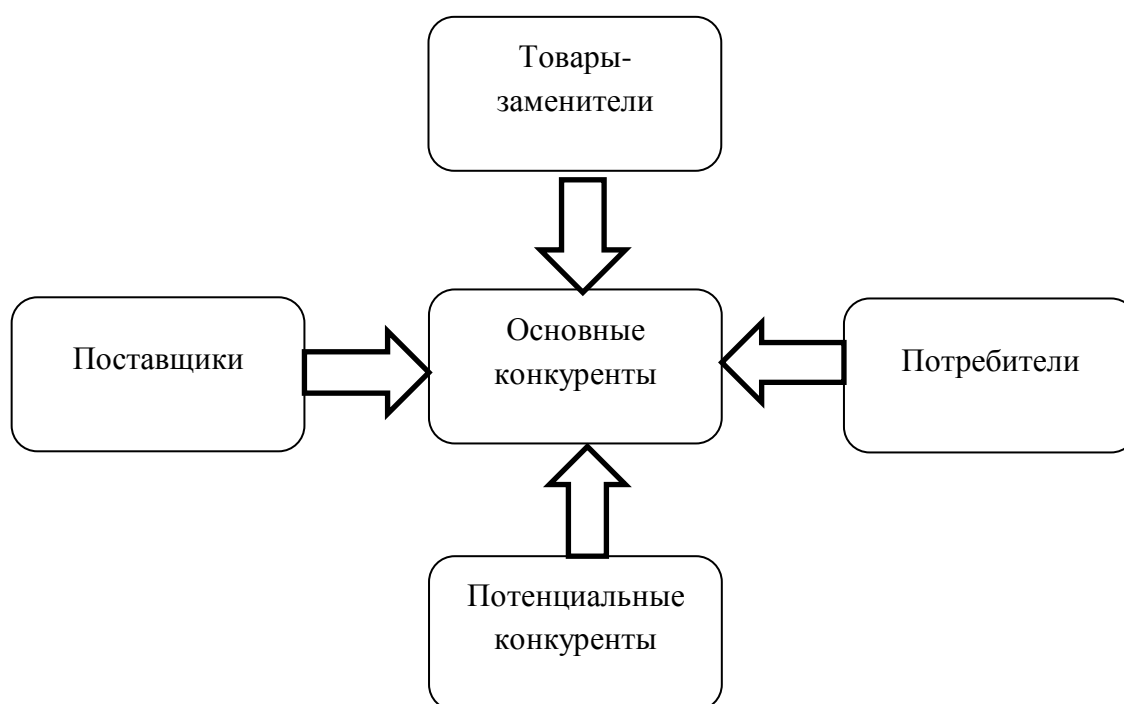


Рисунок 2 – Модель Портера для ЗАО АПХ «АгроЯрск»

Проведем оценку степени влияния пяти конкурентных сил в агропромышленной отрасли по 5-ти бальной шкале в таблице 3.

Таблица 3 - Оценка степени влияния пяти конкурентных сил в агропромышленной отрасли.

Конкурентные силы	Подгруппы в конкурентных силах	Степень влияния
Соперничество между продавцами внутри отрасли	Продавцы, занимающиеся смешанной сельскохозяйственной деятельностью	5
	Продавцы с узкопрофильной деятельностью	
Попытки компаний из других отраслей завоевать покупателей товарами-субститутами	Группа потенциальных конкурентов №1	1
	Группа потенциальных конкурентов №2	
Возможность появления новых конкурентов в отрасли	На данный момент не выделено потенциальных конкурентов	3

Окончание таблицы 3

Конкурентные силы	Подгруппы в конкурентных силах	Степень влияния
Способность поставщиков сырья и оборудования диктовать свои условия	Поставщики оборудования (2)	3
	Поставщики скота(1)	
	Поставщики зерновых культур и удобрений (3)	
Способность потребителей диктовать свои условия	Сетевые ритейлеры (10)	4
	Бюджетные организации(15)	
	Частный покупатель	

По результатам таблицы 3, можно сказать, что наибольшее влияние на формирование стратегии оказывают конкуренция в отрасли и способность потребителей диктовать свои условия, т.к. конкуренты предоставляют одинаковые услуги, можно прогнозировать опасность жесткой конкуренции.

Конкуренция усиливается, когда условия толкают фирмы на снижение цен или на применение других средств увеличения объемов продаж и объемов производства. Постоянные издержки в любом случае составляют значительную часть затрат на производство. Незагруженные мощности вызывают заметное увеличение стоимости одной единицы продукции, так как бремя постоянных издержек ложится на меньшее число изделий. Если загрузка производственных мощностей падает, давление возрастающей себестоимости единицы продукции толкает фирмы на применение специальных скидок и других методов стимулирования продаж, что обостряет конкурентную борьбу.

Конкуренция так же усиливается, если ожидается рост прибыли от успешных стратегических решений. Компания, первой применившая новую конкурентную стратегию, может извлекать доходы в течение определенного периода и, возможно, так уверенно захватить инициативу, что соперники будут обречены на отставание.

Основным приоритетом при разработке стратегии в данной отрасли, следует считать оптимизацию постоянных издержек, так же необходимо акцентировать внимание на расширение ассортимента продукции. Это будет способствовать достижению высоких финансовых результатов, и высокой позиции среди конкурентов. Всему вышеперечисленному, может способствовать внедрение системы финансового контроллинга и использование его методов для повышения эффективности деятельности.

1.2 Роль и место финансового контроллинга в системе управления предприятием

Контроллинг – это совокупность методов стратегического управления, планирования, учёта, анализа и контроля, направленного на достижение целей. Контроллинг как система экономического управления широко применяется в экономически развитых странах.

Необходимость использования контроллинга вызвано следующими причинами:

- повышение нестабильности внешней среды, что вызывает повышенные требования в системе управления организации;
- необходимость увеличения скорости реакции организации на изменения внешней среды;
- необходимость наличия в организации механизма действий по обеспечению выживаемости организации и избеганию кризисных ситуаций.

Конечной целью любой коммерческой организации является получение прибыли, поэтому контроллинг можно назвать как систему управления прибылью организации. Когда цели организации другие (завоевание доли рынка), то контроллинг позволяет направлять управленческий процесс на достижение этих целей.

Основными функциями являются:

- комбинация управленческой деятельности по достижению целей организации;
- информационная поддержка принятия управленческих решений;
- создание общей информационной системы [9].

Контроллинг включает 2 аспекта:

- стратегический (направлен на внешнюю и внутреннюю среду и своей целью имеет обеспечение выживаемости организации);
- оперативный (направлен на достижение краткосрочных целей, целью является создание системы управления и достижение текущих целей).

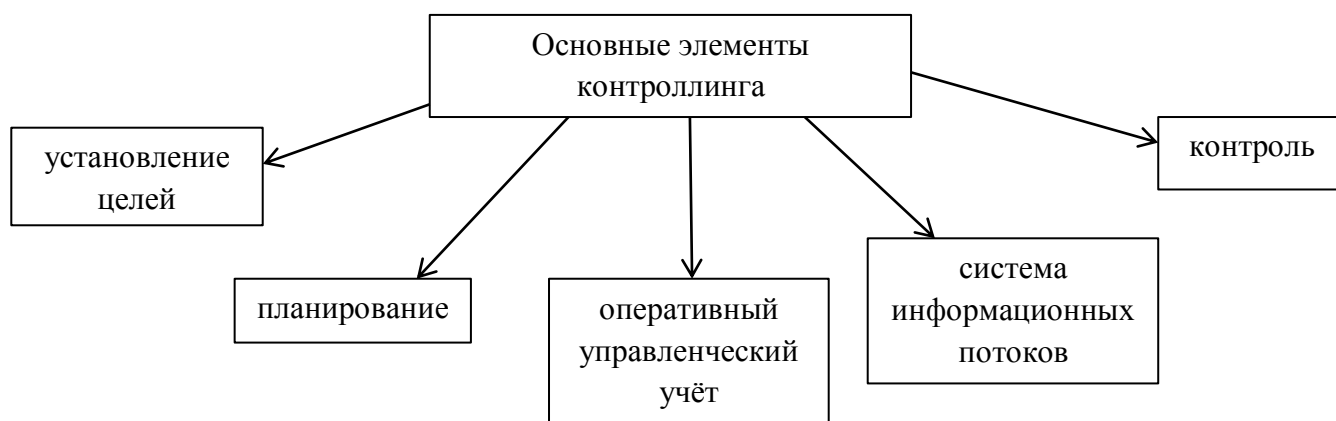


Рисунок 3 - Основные элементы контроллинга

- установление целей включает определение количественных и качественных целей и выбор критериев по которым оценивается степень достижения этих целей;
- планирование - участие в разработке методики планирования, координация деятельности разных подразделений в процессе планирования;
- оперативный управленческий учёт служит отражением всей финансово хозяйственной деятельности. Как элемент контроллинга отличается от бухгалтерского – управленческий учёт ориентирован на внутренних пользователей, руководители организации и подразделений, ориентирован на

поддержку принятие управленческих решений, бухгалтерский учёт ориентирован на внешних пользователей;

- система информационных потоков. Контроллинг является поставщиком информации необходимой для функционирования системы управления организации. На основании всей информационной системы контроллинга осуществляется контроль;

- контроль. Контроллинг выполняет определённые контрольные функции, но при этом природа контроля значительно изменяется, контроллинг направлен на перспективу, будущее положение организации.

Контроллинг обеспечивает целостный взгляд на действительность организации, обеспечивает комплексный подход к выявлению проблем, которые встанут у организации в будущем. Необходимость осуществления контроллинга потребует создания в организации специальной службы контроллинга. В небольших организациях функции контроллинга выполняет руководитель организации или один из его заместителей. Необходимость контроллинга привела также к определённому выделению управляющего организации – контролёра. Это специалист, который может выполнять функции контроллинга.

Финансовый контроллинг — функция управления финансовой деятельностью, направленная на обеспечение оптимизации результативности и эффективности, выражающаяся в максимизации положительных финансовых показателей: дохода, затрат, прибыли, финансовой устойчивости посредством способов, методов, средств контроллинга.

Финансовый контроллинг осуществляется на основании законодательства РФ, государственных нормативных актов по финансовой деятельности, Устава, финансовых стандартов по учету и отчетности, системы корпоративных стандартов предприятия, его финансовой стратегии и политики.

Содержание финансового контроллинга:

- участие в методологической подготовке финансового управления;

- участие в финансовом бюджетировании деятельности в целом и центров управления;
- участие в подготовке решений, обеспечение финансовой информацией;
- сбор, обработка, предоставление информации об экономической деятельности предприятия в финансовой оценке;
- контроль реализации финансовой стратегии и политики, решений начальства, формирования и использования активов, пассивов, доходов и расходов, прибыли в соответствии с планами и бюджетами;
- анализ финансовых результатов, отклонений в плановых показателях по факторам результативности и эффективности, резервов развития;
- выработка предложений по совершенствованию деятельности, повышению эффективности [22].

Состав и объем функций и задач финансового контроллинга зависят от масштабов деятельности, специфики конкретного предприятия и ограничиваются пониманием рациональности и эффективности.

Функции ФК подразделяются на стратегические:

- участие в разработке и оценке выполнения финансовой стратегии и политики предприятия. Осуществляются по заданию руководства, на основании утвержденной методологии, посредством методов и инструментов ФК;
- разработка и совершенствование систем бюджетирования, измерения, информации, контроля, методов и инструментов ФК;
- проектирование системы управленческого учета предприятия. Подготовка технического задания на проектирование. Прием системы в эксплуатацию. Совершенствование системы;

Текущие:

- участие в разработке бюджетов на текущий год посредством предоставления информации по утвержденным стандартам, в разрезе предприятия в целом и отдельных центров управления. Участие в разработке бюджетов по финансовой и инвестиционной деятельности предприятия;

- участие в разработке финансовой учетной политики в соответствии со стандартами бухгалтерского учета;
 - разработка управленческой учетной политики, корректировка структуры управленческого учета на текущий период (в случае необходимости);
 - участие в процедурах и мероприятиях по внутреннему контролю;
 - консолидация и систематизация информации по итогам текущего периода. Расчет установленных показателей;
 - анализ отклонений финансовых показателей по сравнению со стратегическими параметрами, плановыми значениями по факторам и причинам, по итогам отчетного года. Разработка предложений по повышению эффективности и совершенствованию деятельности;
 - предоставление отчетности по результатам текущего периода в соответствии с утвержденными формами вышестоящим органам управления, в установленные сроки;
- оперативные:
- участие в процессе принятия решений по формированию и использованию активов, пассивов посредством визирования, экспертизы сделок, документов. Контроль соответствия решений планам, бюджетам, стандартам предприятия;
 - согласование сделок, документов по получению доходов и по расходам в соответствии с документооборотом предприятия, планами, бюджетами. Анализ расчетов по деятельности;
 - исполнение решений органов управления в соответствии с установленными обязанностями, поручениями, приказами;
 - сбор информации в соответствии с управленческой учетной политикой и документооборотом предприятия;
 - ввод информации в бухгалтерский и управленческий учет согласно утвержденным стандартам и обязанностям. Контроль качества информации в соответствии с требованиями;

- обработка информации посредством утвержденных методов ФК, средств информационных технологий в соответствии с действующей методологией и стандартами учета и отчетности;
- расчет финансовых показателей в соответствии с системой измерения и оценки: перечень показателей, формулы расчета, методология;
- анализ отклонений между плановыми и фактическими показателями по факторам и причинам по объектам ФК;
- формирование и предоставление оперативной отчетности в соответствии с табелем отчетности (составная часть бухгалтерской и управленческой учетной политики).

Таким образом, ключевые функции финансового контролера — формирование информации для решений, анализ и контроль финансовых показателей, предложения по повышению эффективности [19].

Для оптимизации результативности и затрат осуществляется интеграция функций ФК с общей системой организации и управления (рисунок 4).



Рисунок 4 - Интеграция функций ФК с общей системой организации и управления

К задачам финансового контроллинга относятся:

- обеспечение ликвидности предприятия;
- согласование финансового учета и внутреннего производственного учета с тем, чтобы, например, последствия введения новых продуктов или расширения рынка проявлялись не только в расчетах результата, но и в плане – балансе и отчете о прибылях/убытках;
- прояснение с помощью бюджетирования взаимосвязи между внутренними и внешними (для предприятия) сферами, поскольку именно посредством бюджета осуществляется управление имеющимися (финансовыми) ресурсами на уровне отдельных источников успеха (например, групп продуктов);
- использование на практике финансово-экономических показателей.

Финансовый контроллинг должен обеспечить ликвидность, т.е. способность предприятия неограниченно в любой момент времени выполнить свои обязательства по выплатам денежных средств.

Поддержание ликвидности подразумевает следующие направления деятельности финансового контроллинга [21]:

- структурное поддержание ликвидности;
- текущее обеспечение ликвидности;
- поддержание ликвидных резервов;
- финансирование.

Структурное поддержание ликвидности преследует цель удерживать сбалансированную структуру капитала с тем, чтобы обеспечить организации возможность получения дополнительных финансовых средств. Финансовый контроллинг в рамках данной подзадачи должен реализовать путем целенаправленного финансового планирования и контроля согласование структур инвестиций и финансирования по времени таким образом, чтобы будущие долгосрочные инвестиции были обеспечены ограниченными финансовыми ресурсами. При этом следует стремиться к взвешенной структуре

финансирования, когда разумным образом сочетаются внешнее и внутреннее финансирование, а также заемные и собственные долгосрочные средства.

Структурное поддержание ликвидности – важнейшая часть долгосрочного глобального планирования, связанного преимущественно с балансом. Финансовый контроллинг должен координировать частичные планы с помощью плановых и информационных инструментов и при необходимости стремиться к выравниванию структурного дисбаланса, например, уменьшая объемы инвестиций, используя аренду или лизинг вместо приобретения имущества в собственность, привлекая долгосрочный капитал вместо краткосрочного.

Текущее, или ситуативное, обеспечение ликвидности ориентировано исключительно на финансовый план. Сюда входят все потоки платежей, все поступления и выплаты, особенно относящиеся к финансированию, инвестированию и собственному капиталу. Финансовый контроллинг должен координировать базисные частичные планы (снабжение, производство, сбыт и логистика), а также долгосрочные инвестиционные планы.

Все планируемые поступления соотносятся с выплатами. В любой момент времени, когда ожидаемые аккумулированные поступления (вместе с начальными суммами) окажутся меньше ожидаемых аккумулированных выплат, может возникнуть дополнительная потребность в инвестиционных средствах. Обнаруженные ликвидные резервы, не учтенные в плане, например, в виде запаса товаров или ценных бумаг, должны быть учтены финансовым контроллингом в плане.

Финансовый контроллинг является составной частью экономического контроллинга и базируется на его основаниях, методах, инструментах, что приведены ниже.

Методы финансового контроллинга:

- Activity Based Costing — учет затрат по видам деятельности;
- Activity Based Budgeting — планирование, основанное на действиях;
- РСФО, IFRS, GAAP — стандарты финансовой отчетности;

- Capital Asset Pricing Model — модель оценки финансовых активов;
- Absorption Costing — калькулирование себестоимости методом полного поглощения затрат;
- Cash Flow from Operations — денежный поток от операционной деятельности;
- Cash Flow Return on Investment — доходность инвестиций на основе денежного потока;
- Cash Ratio — коэффициент денежной ликвидности;
- Cash Value Added — денежная добавленная стоимость;
- Discounted Cash Flow — дисконтированный денежный поток;
- другие методы в зависимости от вида деятельности, масштабов деятельности, выбора предприятия.

К инструментам финансового контроллинга относятся:

- анализ потоков платежей (КФ анализ);
- анализ работающего капитала (working capital);
- финансовая паутина;
- баланс движения средств и финансового маркетинга.

Если организация и управление контроллингом в системном отношении носят в целом общий характер, то в объектах, содержании и инструментах контроллинга в различных видах деятельности есть существенные различия. Особенно сложен контроллинг на производственном предприятии [22].

Особенности контроллинга на производственном предприятии:

- сопряжение финансового контроля с планированием закупок материалов, производства, отгрузки продукции;
- сложный процесс производства продукции, а значит, специфика формирования себестоимости и движения денежных средств, связанная с процессами производства, запасами, хранением и логистикой продукции;
- необходимость выбора наиболее производительных и эффективных активов в соответствии со стратегией. Оценка инвестиций в долгосрочные активы и привлечения долгосрочных пассивов;

- специфика балансирования активов и пассивов, вызванных процессом производства, в части амортизации основных средств, ускорения оборачиваемости оборотных средств, поддержания ликвидности баланса и финансовой устойчивости, в связи с длительностью цикла производства;

- применение сложных методов калькулирования и исчисления затрат для их оптимизации (попередельный, позаказный, директ-костинг, абсорб-костинг, Activity based costing и др.);

- ценообразование на продукцию.

Финансовый контроллер на производственном предприятии должен знать и понимать процессы производства, особенности их финансирования по стадиям производства, циклам, поставкам сырья, комплектующих, владеть методами сетевого планирования «точно в срок», уметь оценивать производительность и эффективность инвестиций, анализировать производственные показатели, показатели качества продукции, труда и синтезировать их с финансовыми показателями. Сфера ответственности финансового контролера — непосредственно система финансового контроллинга.

Система финансового контроллинга — это не застывший механизм. Она требует периодического контроля и совершенствования в зависимости от изменений во внешней и внутренней среде, чтобы не стать анахронизмом, препятствием в развитии предприятия [19].

Финансовый контроллинг играет важную роль в системе финансового управления. От его организации и качества практического применения зависят результативность и эффективность деятельности, ее развитие в перспективе.

1.3 Понятие ликвидности и платежеспособности и показатели их оценки

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами,

какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

Ликвидность — специальный термин, показатель ценности финансовых активов. Ликвидность отражает способность активов к реализации по рыночной цене. То есть ликвидная ценность – значит, ценность, обращаемая в деньги.

Принято различать неликвидные, низколиквидные и высоколиквидные активы. Оценке подлежит не только вероятность продажи актива, но и возможность его обмена на ценность с такой же рыночной ценой. Чем быстрее будет предполагаемый процесс продажи или обмена, тем более ликвидна ценность. Для готовой продукции ликвидность зависит от возможной скорости его продажи по стандартной, номинальной цене.

Ликвидность баланса - основа ликвидности организации, потому как наличие денежных ресурсов считается более значимым фактором, нежели получение прибыли. Именно недостаточность финансового содержания часто становится причиной плачевного состояния предприятия в целом. Следует также знать, что термин «ликвидность баланса» считается понятием более всеобъемлющим, чем термин «ликвидность имущества» [11].

Использоваться понятие может по отношению к различного рода предприятиям, банковским учреждениям, фондовым рынкам, ценным бумагам. Степень ликвидности определяется соотношением суммы денег и активов, которые можно быстро реализовать, и суммы обязательств, под которыми понимаются текущие пассивы. Ликвидным можно назвать любой актив, который быстро может принять денежную форму.

К числу таких активов можно отнести:

- облигации и акции крупных акционерных организаций;
- государственные ценные бумаги;
- драгоценные металлы;
- ценности, которые можно быстро реализовать;
- дебиторскую бесспорную задолженность;

- срочные векселя, выпускаемые известными компаниями.

Ликвидность будет выше, если доля таких активов будет преобладающей. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность предприятия — это более общее понятие ликвидности баланса. Говоря о ликвидности предприятия, имеют в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. Смысл определения состоит в том, что если процессы производства и реализации продукции идут в нормальном режиме, то денежных сумм, поступающих от покупателей в оплату полученной ими продукции, будет достаточно для расчетов с кредиторами, т.е. расчетов по текущим обязательствам. Оговорка о нарушении сроков погашения означает, что в принципе не исключены сбои в поступлении денежных средств от дебиторов, однако в любом случае эти деньги поступят и их будет достаточно для расчетов с кредиторами[18].

Задача анализа ликвидности баланса в ходе анализа финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Анализ ликвидности баланса при помощи абсолютных показателей заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения [11].

Активы делятся на четыре группы:

A1 — включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения;

A2 — это быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы оборотных активов зависит от своевременности отгрузки продукции,

оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.;

А3 — это медленно реализуемые активы (производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов). Значительно больший срок понадобится для превращения их в готовую продукцию, а затем в денежную наличность;

А4 — это трудно реализуемые активы: основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство..

Пассивы группируются по степени срочности их оплаты:

П1 — наиболее срочные обязательства, которые должны быть погашены в течение месяца (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили, просроченные платежи);

П2 — среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года (краткосрочные кредиты банка);

П3 — долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 — собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Для определения ликвидности Баланса следует сопоставить итоги соответствующих групп активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполняются следующие условия [7]:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4.$$

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния организации при разной степени учета ликвидных средств, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Так же платежеспособность можно определить как наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Платежеспособность направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования. Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность [11].

Анализ платёжеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заёмщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнёра, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Платёжеспособность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платёжеспособность направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчётной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заёмные.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется

временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность.

Существует три основных признака платежеспособности, которые можно выявить, проанализировав структуру бухгалтерского баланса предприятия.

Первый признак — текущие обязательства должны покрываться трехмесячной выручкой (в соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве) предприятий»).

Второй признак — размер текущих обязательств не должен превышать размер текущих активов предприятия.

Третий признак — отсутствие достаточного обеспечения чистых активов собственными источниками финансирования [18].

Главная цель анализа платежеспособности — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности и кредитоспособности предприятия;
- спрогнозировать возможные финансовые результаты экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов;
- разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть

платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [11].

На рисунке 5 приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий — без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса - основа (фундамент) платежеспособности и ликвидности предприятия.

Иными словами, ликвидность - это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, ему легче поддерживать свою ликвидность.

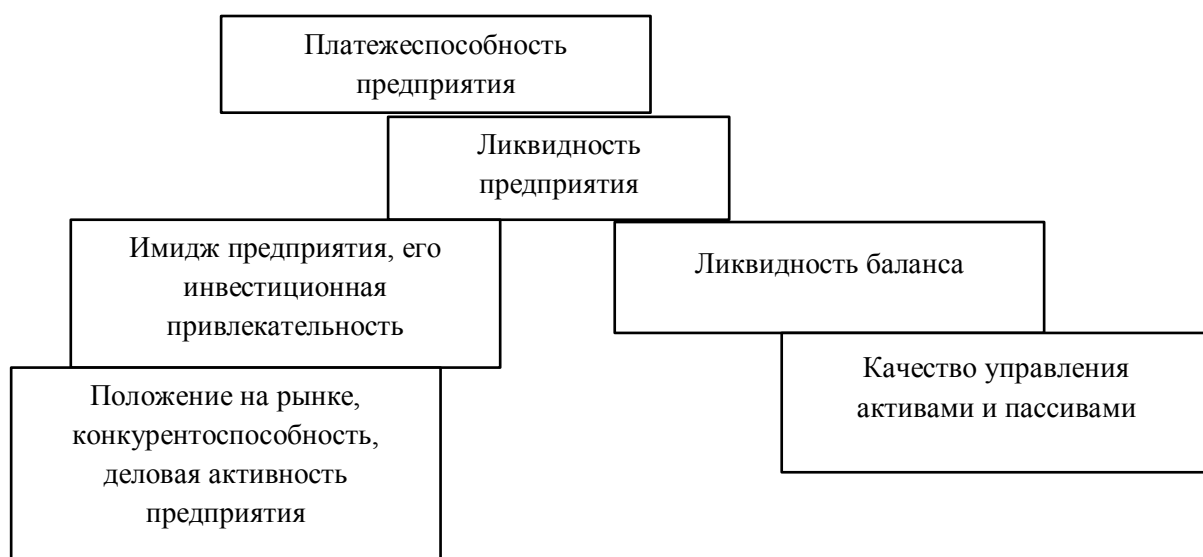


Рисунок 5 -Взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса

Далее рассмотрим относительные показатели. Для анализа платежеспособности используются финансовые коэффициенты платежеспособности (таблица 4). Они рассчитываются как на начало года, так

и на конец. Для комплексной оценки платежеспособности используют общий показатель платежеспособности, исчисляемый по формуле:

$$L1 = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3П3} \quad (1)$$

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты платежеспособности

Показатель	Способ расчета	Аббревиатура	Оптимальное значение	Пояснение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L2 = \frac{ДС + КФВ}{ТО}$	ДС — денежные средства; КФВ — краткосрочные финансовые вложения; ТО — текущие обязательства;	0,2-0,5	Погашение в ближайшее время текущей краткосрочной задолженности предприятия за счет денежных средств и финансовых вложений
Коэффициент «критической оценки»	$L3 = \frac{ДС + ТФВ + КДЗ}{ТО}$	ТФВ — текущие финансовые вложения; КДЗ — краткосрочная дебиторская задолженность;	0,7-0,8	Погашение краткосрочных обязательств за счет денежных средств, средств в краткосрочных ценных бумагах и поступлений по расчетам
Коэффициент текущей ликвидности	$L4 = \frac{ОА}{ТО}$	ОА — оборотные активы;	Более 1	Погашение текущих обязательств по кредитам и расчетам за счет оборотных активов
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L5 = \frac{МРА}{ОА - ТО}$	МРА — медленно реализуемые активы;	Уменьшение показателя в динамике является положительным фактором	Характеризует часть функционирующего капитала обездвиженной в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах	$L6 = \frac{ОА}{ВБ}$	ВБ — валюта баланса;	$\geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L7 = \frac{СК - ВА}{ОА}$	СК — собственный капитал; ВА — внеоборотные активы	$\geq 0,1$	Наличие у предприятия собственных оборотных средств

Экономический потенциал предприятия не сводится лишь к имущественной компоненте, не менее важна и финансовая его сторона, суть которой — в отражении рациональности структуры оборотных активов как обеспечения текущих расчетов, достаточности денежных средств, возможности поддерживать сложившуюся или желаемую структуру источников средств и др. Если, например, два предприятия имеют одинаковый состав и структуру имущества, но одно из них существенно больше обременено долгами по сравнению с другим, то характеристика экономического потенциала как способности, в частности, генерировать прибыль для этих двух предприятий будет принципиально различной.

Признаком, свидетельствующим об ухудшении ликвидности, является увеличение иммобилизации собственных оборотных средств, проявляющееся в увеличении неликвидов, просроченной дебиторской задолженности и векселей полученных (просроченных) и др. О некоторых подобных активах и их относительной значимости можно судить по наличию и динамике одноименных статей в отчетности.

О неплатежеспособности свидетельствует, как правило, наличие других «больных» статей в отчетности: «Убытки», «Кредиты и займы, не погашенные в срок», «Просроченная кредиторская задолженность», «Векселя выданные просроченные». Следует отметить, что последнее утверждение верно не всегда. Приведем две наиболее характерные причины. Во-первых, фирмы-монополисты могут сознательно идти на нестрогое соблюдение контрактов со своими поставщиками и подрядчиками. Во-вторых, в условиях инфляции непродуманно составленный договор на предоставление кратко- или долгосрочной ссуды может вызывать искушение нарушить его и уплачивать штрафы обесценивающимися деньгами.

Неплатежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Ее причины: недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами, невыполнение плана реализации продукции,

нерациональная структура оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрагентов и др.

В качестве мероприятий, способствующих восстановлению платежеспособности и поддержке эффективной хозяйственной деятельности предприятия, рекомендуется использовать следующие:

- совершенствование системы управления;
- инвентаризация;
- оптимизация дебиторской задолженности;
- снижение издержек производства;
- продажа дочерних предприятий и долей в капитале других предприятий;
- продажа незавершенного строительства;
- оптимизация количества персонала и обеспечение социальных льгот для уволенных;
- продажа излишнего оборудования, материалов и складированных готовых изделий;
- конверсия долгов путем преобразования краткосрочных задолженностей в долгосрочные ссуды или долгосрочные ипотеки;
- прогрессивные технологии, механизация, автоматизация, производства;
- совершенствование организации труда;
- капитальный ремонт, модернизация основных фондов, замена устаревшего оборудования, приобретение дополнительных основных фондов [11].

2 Анализ финансового состояния ЗАО АПХ «АгроЯрск»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ЗАО АПХ «АгроЯрск»

История АПХ «АгроЯрск» началась в 2010 году, когда в состав агрохолдинга вошло сельскохозяйственное предприятие ЗАО «Агрофирма «Маяк». Трехлетний опыт работы оказался достаточно успешным и было принято решение включить в состав агрохолдинга граничащее землями предприятие СПК «Шилинское».

Высшим органом управления Общества является генеральный директор Домнин Игорь Анатольевич[8].

Доля общества на соответствующем сегменте рынка в разрезе основных видов деятельности мала.

Основным видом деятельности ЗАО АПХ «АгроЯрск» является смешанное сельское хозяйство:

- производство молока;
- производство мяса;
- производство зерна;
- переработка вышеперечисленной продукции (молочная продукция, мясные полуфабрикаты, мука и хлебобулочные изделия);
- хранение;
- сбыт.

Размер посевных площадей составляет 30 тыс. га. Так же в хозяйстве агрокомплекса имеется 4500 голов КРС и 2100 голов дойного стада, за которым производится особый уход, благодаря которому производство молока составляет 30 тонн в сутки. Среднесписочная численность работников на 2016 год – 209 человек.

В основе стратегии агрохолдинга лежит ориентированность на долгосрочный рост бизнеса, внедрение и развитие инновационных технологий

в производстве, маркетинге и дистрибуции натуральной продукции, расширение и укрепление партнерской сети.

Организационную структуру «Агроярска» следует отнести к линейно-функциональной, она представлена в приложении А.

«Агроярск» имеет высококвалифицированный штат сотрудников. В составе персонала люди – профессионалы своего дела, эффективную деятельность которых обеспечивает грамотно подобранный аппарат управления.

Особенностями функционирования ЗАО АПХ «Агроярск» являются следующие аспекты деятельности:

- должны поддерживаться определенные условия содержания животных для высокого качества мясного производства и молочной продукции, например, адаптация на местности и в саде молочной коровы может занимать до трех лет;

- хранение и доставка продукции должны быть полностью продуманы и выстроены таким образом, чтобы продукт попадал к потребителю сохраняя все свои лучшие свойства, свежесть и презентабельный вид;

- необходимость обеспечивать и поддерживать хорошее состояние и качество почвы для посевов зерновых культур. Только в обработанной, удобренной и плодородной почве может созреть урожай высокого качества и в достаточном объеме;

- достижение максимальной экологичности продуктов. Важной особенностью деятельности является стремление к натуральным и экологичным продуктам деятельности агрохолдинга, а именно избегание добавок, консервантов, препаратов для ускоренного роста скота, различных химикатов, антибиотиков и т.д.;

- так же, поскольку переработка производимого сырья является частью деятельности, ей уделяется особое внимание, уровень технологий поддерживается на высшем уровне, как и квалификация персонала, который занимается данным направлением.

Компания «Агроярск» занимающаяся смешанной сельскохозяйственной деятельностью представляет свое видение как максимальную сосредоточенность на максимизации объемов выпуска продуктов производства и переработки, и делает акцент на том, чтобы продукция была произведена собственными силами и имела высокий уровень качества и натуральности.

Важнейшей целевой группой для фирмы являются жители красноярского края с уровнем дохода начинающимся от минимального и выше.

Миссия АПХ «Агроярск» заключается в том, чтобы способствовать повышению качества жизни людей предлагая натуральные и полезные продукты питания. Ежедневно продукты, производимые на АПХ «Агроярск», покупают десятки тысяч покупателей, которые заботятся о своем здоровье и здоровье своих близких.

«Качество жизни» в миссии – это:

- работа, которая приносит удовлетворение, финансовые возможности и профессиональную самореализацию;
- питание, которое позволяет вести здоровый образ жизни;
- здоровье и благополучие семьи, которые являются высшей ценностью в современном мире.

«Люди» в миссии компании - это:

- наши сотрудники и наши партнеры;
- потребители и клиенты;
- представители государственных и общественных структур.

Первоочередными целями ЗАО АПХ «Агроярск» является обеспечение потребителя продукцией высокого качества, развитие агрокомплекса, рост объемов производства, расширение ассортимента выпускаемой продукции [8].

В основе стратегии агрохолдинга лежит ориентированность на долгосрочный рост бизнеса, внедрение и развитие инновационных технологий в производстве, маркетинге и дистрибуции натуральной продукции, расширение и укрепление партнерской сети.

На сегодняшний день, ЗАО АПХ «АгроЯрск» успешно функционирует и развивается, являясь достаточно узнаваемой компанией Красноярского края и использует стратегию сохранения имеющейся позиции на региональном рынке и поддержания высокого качества продукции.

Основные технико-экономические показатели деятельности ЗАО АПХ «АгроЯрск» приведены в таблице 5.

Таблица 5 - Основные технико-экономические показатели деятельности ЗАО АПХ «АгроЯрск»

Наименование показателей	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения			
				абсолютные		темп роста	
				2016-2015	2016-2014	2016-2015	2016-2014
Выручка, тыс. руб.	316176	364282	405749	41 467	89 573	111,38	128,33
Себестоимость, тыс. руб.	292794	337837	317171	-20 666	24 377	93,88	108,33
Прибыль от реализации, тыс. руб.	23382	26445	34624	8 179	11 242	130,93	148,08
Среднесписочная численность, чел.	541	369	328	-41	-213	88,89	60,63
Фонд оплаты, тыс. руб.	80284	85 604	93 497	7 893	13 213	109,22	116,46
Стоимость ОПФ, тыс. руб.	423047	378640	356829	-21 811	-66 218	94,24	84,35
Затраты на 1 руб., тыс. руб./тыс. руб.	0,93	0,93	0,78	-0,15	-0,14	84,29	84,41
Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб.	0,75	0,96	1,14	0,18	0,39	118,19	152,14
Выработка на одного рабочего, тыс. руб./чел.	584,43	987,21	1237,04	249,83	652,61	125,31	211,67
Средняя з/п, тыс. руб./чел.	148,40	231,99	285,05	53,06	136,65	122,87	192,08
Рентабельность продаж, %	0,07	0,07	0,09	0	0	117,55	115,39

Выручка от реализации продукции в 2016 году по сравнению с 2015 годом больше на 41 467 тыс. руб. или на 11,38%. А по сравнению с 2014 годом выручка увеличилась на 89 573 тыс. руб. или 28,33%.

Себестоимость продукции в отчетном году по отношению к прошлому уменьшилась на 20 666 тыс. руб. или 6,12%, а по отношению к позапрошлому году выросла на 24 377 тыс. руб. или 8,33%. Следует отметить, что выручка по сравнению с себестоимостью растет быстрее.

Прибыль от реализации продукции в 2016 году на 8 179 тыс. руб. или 30,93% больше чем в 2015 году, и на 11 242 тыс. руб. или на 48,8% больше чем в 2014 году.

Среднесписочная численность работников на предприятии в 2016 году если сравнивать с 2015 годом, стала на 41 человека меньше (в относительном выражении на 11,11%), а по сравнению с позапрошлым годом убыло 213 чел.(-39,37%).

Фонд оплаты труда в 2016 на 7 893 тыс. руб. (9,2%) больше, чем в прошлом году, и на 13 213 тыс. руб. (16,5%) больше, чем в позапрошлом.

Выработка на одного рабочего в 2016 году на 249,83 тыс. руб./чел. (+25,31%) больше, чем в 2015 году, и больше, чем в 2014 году на 652,61 тыс. руб./чел. или 111,67%. Средняя заработная плата на предприятии в 2016 году по сравнению с 2015 выросла на 53,06 тыс. руб. (+22,87%), а если сравнивать с позапрошлым годом, то з/п увеличилась на 136,65 тыс. руб. (+92,08%).

Стоимость основных производственных фондов в отчетном году по сравнению с 2015 годом незначительно снизилась, а по сравнению с 2014 уменьшение составило 66 218 тыс. руб. (-15,65%).

Затраты на 1 руб. работ в отчетном году на 0,15 или на 15,71% меньше 2015 года, а если сравнивать с позапрошлым, они уменьшились на 0,14 или 15,59%.

Фондоотдача в 2016 году по отношению к предыдущему увеличилась на 0,18 или на 18,19%, а по отношению к позапрошлому году увеличение составило 0,39 или 52,14%.

Рентабельность продаж в отчетном году, относительно 2015 года демонстрирует рост на 0,02% , темп роста составил 17,55%, относительно 2014 года показатель так же увеличился на 15,39%.

Для проведения анализа баланса ЗАО АПХ «АгроЯрск» был использован аналитический баланс, представленный в приложении Б.

Горизонтальный анализ баланса, благодаря которому прослеживается изменение показателей в динамике, представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Горизонтальный анализ баланса

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Горизонтальный анализ			
				Изменение (+,-)		Темп роста, %,	
				2016 – 2015	2016 - 2014	2016 к 2015	2016 к 2014
1 Внеоборотные активы	423499	385673	357596	-28077	-65903	92,72	84,44
1.1 Нематериальные активы				0	0		
1.2 Основные средства	423047	378640	356829	-21811	-66218	94,24	84,35
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	452	7033	672	-6361	220	9,55	148,67
1.4 Другие внеоборотные активы	0	0	95	95	95		
2 Оборотные активы, всего	271409	254380	265456	11076	-5953	104,35	97,81
2.1 Запасы и затраты	221877	211618	241088	29470	19211	113,93	108,66
2.2 Дебиторская задолженность	47077	40919	21047	-19872	-26030	51,44	44,71
2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	332	1685	2486	801	2154	147,54	748,8
2.4 Другие оборотные активы	2123	158	835	677	-1288	528,48	39,33
3 Собственный капитал	95348	98735	105699	6964	10351	107,05	110,86
3.1 Собственный оборотный капитал	173199	80759	142927	62168	-30272	176,98	82,52
4 Заемный капитал, всего	599560	541318	517353	-23965	-82207	95,57	86,29
4.1 Долгосрочные обязательства	501350	367697	394824	27127	-106526	107,38	78,75
4.2 Краткосрочные обязательства, всего	98210	173621	122529	-51092	24319	70,57	124,76
- краткосрочные займы и кредиты	37700	137330	93916	-43414	56216	68,39	249,11
- кредиторская задолженность	60510	36291	28613	-7678	-31897	78,84	47,29
Баланс	694908	640053	623052	-17001	-71856	97,34	89,66

Из таблицы 6 следует, что:

Внеоборотные активы в отчетном году уменьшились на 28077 тыс. руб. (-7,3%) с 2015 года, а с 2014 года показатель уменьшился на 65903 тыс. руб. или 15,6%. В составе внеоборотных активов, основные средства в 2016 году, если сравнивать с прошлым годом стали меньше на 21811 тыс. руб. (-5,76%), а по сравнению с позапрошлым этот показатель снизился на 66218 тыс. руб. или 15,7%. Долгосрочные финансовые вложения по сравнению с предыдущим годом стали значительно меньше на 6361 тыс. руб. (-90,45%), а если сравнить с позапрошлым годом, они увеличились на 220 тыс. руб. (+48,7%).

Оборотные активы в отчетном году по сравнению с 2015 годом незначительно увеличились, а если сравнивать с позапрошлым годом, они немного уменьшились (-2,2%). В их составе запасы и затраты с предшествующего года увеличились на 29470 тыс. руб. (+13,93%), а с 2014 года выросли на 19211 тыс. руб. или 8,66%. Дебиторская задолженность в отчетном году, по отношению к 2015 году, уменьшилась на 19872 тыс. руб. (-48,56%), а по отношению к позапрошлому году на 26030 тыс. руб. (-55,3%). Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, увеличились по сравнению с прошлым годом на 801 тыс. руб. (+47,54%), а с 2014 они выросли на 2154 тыс. руб. (+648,8%).

Другие оборотные активы по отношению к предыдущему году значительно выросли на 677 тыс. руб. (+428,5%), а по отношению к позапрошлому снизились на 1965 тыс. руб. (-60,67%).

Что касается статей пассива баланса, собственный капитал в отчетном году по сравнению с предыдущим увеличился на 6964 тыс. руб. (+7,05%), а с 2014 года он вырос на 10351 тыс. руб. или 10,86%. В его составе, собственный оборотный капитал в отчетном году по отношению к 2015 вырос на 62168 тыс. руб. (+76,98%), а с 2014 года показатель уменьшился на 92440 тыс. руб. (-17,48%).

Заемный капитал с 2015 года стал меньше на 23965 тыс. руб. (-4,43%), а с позапрошлого он уменьшился на 82207 тыс. руб. (-13,71%). В его структуре долгосрочные обязательства в 2016 году по сравнению с предшествующим

увеличились на 27127 тыс. руб. или 7,38%, а с 2014 года данный показатель стал меньше на 133653 тыс. руб. (-21,25%).

Краткосрочные обязательства уменьшились на 51092 тыс. руб. или 29,4% с 2015 года, а с 2014 года выросли на 75411 тыс. руб. (+24,76%). Из них краткосрочные кредиты уменьшились по сравнению с прошлым годом на 43 414 тыс. руб. или 31,61%, а по сравнению с позапрошлым произошло увеличение показателя на 56216 тыс. руб. или 149,11%. Кредиторская задолженность с 2015 года уменьшилась на 7678 тыс. руб. (-21,16), а с позапрошлого года она снизилась на 31897 тыс. руб. (-52,71%).

Валюта баланса предприятия в отчетном году по сравнению с предыдущим уменьшилась незначительно (-2,66%), а по сравнению с 2014 на 71856 тыс. руб. (-10,34%).

Вертикальный анализ баланса, который показывает структурные изменения в 2016 году по отношению к двум предшествующим, приведен в таблице 7.

Таблица 7 - Вертикальный анализ баланса

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Вертикальный анализ				
				Структура в % к валюте баланса			Изменение в %,	
				2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 – 2015	2016 – 2014
1 Внеоборотные активы	423499	385673	357596	60,94	60,26	57,39	-2,86	-3,55
1.1 Нематериальные активы	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Основные средства	423047	378640	356829	60,88	59,16	57,27	-1,89	-3,61
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	452	7033	672	0,07	1,1	0,11	-0,99	0,04
1.4 Другие внеоборотные активы	0	0	95	0	0	0,02	0,02	0,02
2 Оборотные активы, всего	271409	254380	265456	39,06	39,74	42,61	2,86	3,55
2.1 Запасы и затраты	221877	211618	241088	31,93	33,06	38,69	5,63	6,77
2.2 Дебиторская задолженность	47077	40919	21047	6,77	6,39	3,38	-3,02	-3,4

Окончание таблицы 7

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Вертикальный анализ				
				Структура в % к валюте баланса			Изменение в %,	
				2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016 – 2015	2016 – 2014
2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	332	1685	2486	0,05	0,26	0,4	0,14	0,35
2.4 Другие оборотные активы	2123	158	835	0,31	0,02	0,13	0,11	-0,17
3 Собственный капитал	95348	98735	105699	13,72	15,43	16,96	1,54	3,24
3.1 Собственный оборотный капитал	173199	80759	142927	24,92	12,62	22,94	10,32	-1,98
4 Заемный капитал, всего	599560	541318	517353	86,28	84,57	83,04	-1,54	-3,24
4.1 Долгосрочные обязательства	501350	367697	394824	72,15	57,45	63,37	5,92	-8,78
4.2 Краткосрочные обязательства, всего	98210	173621	122529	14,13	27,13	19,67	-7,46	5,53
- краткосрочные займы и кредиты	37700	137330	93916	5,43	21,46	15,07	-6,38	9,65
- кредиторская задолженность	60510	36291	28613	8,71	5,67	4,59	-1,08	-4,12
- другие краткосрочные обязательства				0	0	0	0	0
Баланс	694908	640053	623052	100	100	100	0	0

По данным таблицы 7, полученным в ходе вертикального анализа баланса предприятия можно сказать, что:

Внеоборотные активы в отчетном году равны 57,39% от суммы активов, это величина на 2,86% меньше чем в 2015 году, и на 3,55% меньше чем было в 2014 году. Внеоборотные активы почти полностью состоят из основных средств, которые составляют 57,27% от валюты баланса в 2016 году, это на 1,89% меньше чем в предыдущем, и на 3,6% меньше чем в позапрошлом году. Долгосрочные финансовые вложения составляют очень малую часть баланса, и

по отношению к 2015 и 2014 годам практически не меняются. Другие внеоборотные активы в 2016 году составили 0,02% от валюты баланса.

Оборотные активы составляют 42,6% от баланса предприятия в отчетном году. Этот процент на 2,86% больше чем в предыдущем году, и на 3,55% больше чем в 2014 году. Среди оборотных активов наибольшую долю валюты баланса в 2016 году составляют запасы и затраты (38,7%). Это на 5,63% больше показателя прошлого года, и на 6,77% больше чем в позапрошлом году. Дебиторская задолженность составляет 3,38% в отчетном году, по сравнению с 2015 годом доля снизилась на 3,02%, а по сравнению с позапрошлым на 3,4%. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения в отчетном году составляют незначительную долю баланса, и в прошлом, как и в позапрошлом году этот показатель почти не изменился. Другие оборотные активы практически не меняются.

В отчетном году собственный капитал составил 16,96%, по отношению к предшествующему году, это больше на 1,54%, а по отношению к 2014 году больше на 3,24%.

Собственный оборотный капитал в 2016 году составляет 22,94%, что на 10,32% больше чем в 2015 году, и на 1,98% меньше чем в позапрошлом году.

Доля заемного капитала в отчетном году 83,04% в пассиве баланса, этот показатель меньше чем в прошлом году на 1,54%, а так же меньше чем в позапрошлом на 3,24%. В составе заемного капитала, долгосрочные обязательства равны 63,37%, в 2015 году их доля была меньше на 5,92%, а в позапрошлом наоборот, больше на 8,78%. Краткосрочные обязательства составляют 19,67% от валюты баланса, это на 7,46% больше прошлого года, и на 5,53% меньше позапрошлого. Из них краткосрочные займы и кредиты равны 15,07% (на 6,38 меньше, чем в 2015 году, на 9,65% больше чем в 2014 году). Кредиторская задолженность 4,59% (на 1,08% меньше 2015 года, на 4,12% меньше 2014 года).

2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости ЗАО АПХ «АгроЯрск»

Для полноценного финансового анализа ЗАО АПХ «АгроЯрск» необходимо провести анализ ликвидности и платежеспособности организации.

Платежеспособность предприятия является внешним признаком его финансовой устойчивости.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ, неплатежеспособным считается предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа [4].

В специальной экономической литературе можно встретить различные подходы к определению платежеспособности предприятия.

Общая платежеспособность предприятия - это способность полностью покрывать долго – и краткосрочные обязательства имеющимися оборотными активами [3].

Главная задача оценки ликвидности баланса – определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Показатели ликвидности характеризуют финансовое состояние анализируемого предприятия на краткосрочную перспективу, в то время как показатели платежеспособности оценивают финансовые возможности предприятия в долгосрочном аспекте [19].

Категория ликвидности имеет первостепенное значение для формирования финансовой политики предприятия на любом этапе его развития.

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

В таблице 8 активы и пассивы были сгруппированы согласно характеристикам, представленным в первой главе в пункте 2.

Таблица 8 - Группировка активов и пассивов

Группы активов	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Группы пассивов	2014 г.	2015 г.	2016 г.
A ₁	332	1685	2486	П ₁	60510	36291	28613
A ₂	47077	40919	21047	П ₂	37700	137330	93916
A ₃	224000	211776	241923	П ₃	501350	367697	394824
A ₄	423499	385673	357596	П ₄	95348	98735	105699

Сравним данные, полученные благодаря группировке активов и пассивов, в таблице 9.

Таблица 9 – Результат сравнения групп активов и пассивов ЗАО АПХ «Агроярск»

Сравниваемые группы активов и пассивов	Условия абсолютной ликвидности	Выполнение условий в 2014 г.	Выполнение условий в 2015 г.	Выполнение условий в 2016 г.
A ₁ и П ₁	$A_1 \geq P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$
A ₂ и П ₂	$A_2 \geq P_2$	$A_2 > P_2$	$A_2 < P_2$	$A_2 < P_2$
A ₃ и П ₃	$A_3 \geq P_3$	$A_3 < P_3$	$A_3 < P_3$	$A_3 < P_3$
A ₄ и П ₄	$A_4 \leq P_4$	$A_4 > P_4$	$A_4 > P_4$	$A_4 > P_4$

Исходя из данных, представленных в таблице 9 можно сделать вывод, что в отчетном году не выполнено ни одно из условий абсолютной ликвидности, а значит предприятие неликвидно. Та же ситуация обстоит в 2014 и 2015 годах.

Рассмотрим текущую ликвидность. Она свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени, если выполняется соотношение:

$$(A_1 + A_2) - (П_1 + П_2) > 0 \quad (1)$$

В данной ситуации в отчетном году условие не выполняется, в 2015 году и в 2014 году складывается та же ситуация.

Что касается перспективной ликвидности, положительным соотношением считается:

$$(A3 - ПЗ) > 0 \quad (2)$$

Однако данное неравенство не выполняется ни в 2016, ни в 2015, ни в 2014 годах. Можно сделать вывод, что, исходя из полученных данных, предприятие является неплатежеспособным.

Рассчитаем и проанализируем относительные показатели ликвидности для ЗАО АПХ «АгроЯрск». Расчетные данные представим в таблице 10.

Таблица 10 - Показатели ликвидности ЗАО АПХ «АгроЯрск»

Наименование показателей	Нормативные значения	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
					2016-2015	2016-2014
Коэффициент текущей ликвидности	более 1	2,76	1,47	2,17	0,7	-0,6
Коэффициент быстрой ликвидности	0,6-1	0,48	0,25	0,19	-0,05	-0,29
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,003	0,01	0,02	0,01	0,02
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,7-1	0,78	1,13	0,74	-0,39	-0,04
Коэффициент срочной ликвидности	0,2-0,8	0,005	0,046	0,087	0,04	0,08

Проанализировав данные из таблицы 10, и сопоставив их с нормативными значениями, можно сделать вывод, что в 2016 году коэффициент текущей ликвидности соответствует нормативному значению, и по сравнению с 2015 годом он увеличился на 0,7, а по сравнению с 2014, показатель снизился на 0,6.

Коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году, по сравнению с предыдущим снизился на 0,05 и стал равен 0,19, что ниже норматива, а по

сравнению с позапрошлым годом он уменьшился на 0,29. Этот показатель за все три года, согласно нормативным значениям, попадает под характеристику неплатежеспособной организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет очень низкое значение в отчетном году (0,02). В течение трех лет он изменялся незначительно, оставаясь на низком уровне.

Коэффициент промежуточной ликвидности в 2016 году имеет значение 0,74 и попадает в диапазон нормативных значений. По сравнению с прошлым годом коэффициент изменился в меньшую сторону на 0,39, а по сравнению с 2014 годом на 0,04.

Коэффициент срочной ликвидности за все три года имеет предельно низкое значение и говорит о неплатежеспособности предприятия.

Далее проведен анализ финансовой устойчивости предприятия.

Сущность финансовой устойчивости это обеспечение стабильной платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе источников финансирования. Это делает предприятие независимым от внешних негативных воздействий, в том числе обеспечивается независимость от кредиторов и тем самым снижается возможный риск банкротства.

Финансовая устойчивость показывает, что на предприятии имеет место:

- стабильное превышение доходов над расходами;
- возможность свободного маневрирования денежными средствами и эффективное их использование;
- бесперебойный процесс производства и реализации продукции.

В таблице 11 рассчитаем и проанализируем абсолютные показатели финансовой устойчивости ЗАО АПХ «АгроЯрск».

Таблица 11 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение за период (2016- 2015)	Изменение за период (2016- 2014)
Источники формирования собственных средств , тыс. руб.	95348	98735	105699	3387	10351
Внеоборотные активы, тыс. руб.	423499	385673	357596	-37826	-65903
Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	-328151	-286938	-251897	41213	76254
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	501350	367697	394824	-133653	-106526
Наличие собственных и долгосрочных источников формирования оборотных средств , тыс. руб.	173199	80759	142927	-92440	-30272
Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	98210	173621	122529	75411	24319
Общая величина основных источников средств формирования запасов и затрат, тыс. руб.	74989	-92862	20398	-167851	-54591
Общая сумма запасов из раздела II баланса, тыс. руб.	221877	211618	241088	-10259	19211
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств , тыс. руб.	-550028	-498556	-492985	51472	57043
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов, тыс. руб.	-48678	-130859	-98161	-82181	-49483
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов, тыс. руб.	-146888	-304480	-220690	-157592	-73802
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	M=(0; 0; 0)	M=(0; 0; 0)	M=(0; 0; 0)	-	-

Из таблицы 11 следует, что в отчетном периоде наблюдается недостаток собственных оборотных средств. С 2015 года они выросли на 41 213 тыс. руб, а с 2014 года на 76 254 тыс. руб. Это означает, что предприятие финансируется за счет заемных средств, но последние годы наблюдается положительная тенденция.

Собственные и долгосрочные источники формирования оборотных средств в 2016 году по отношению к 2015 году уменьшились на 92440 тыс. руб., а по сравнению с 2014 годом стали меньше на 30 272 тыс. руб.

Общая величина основных источников средств формирования запасов и затрат снизилась в 2016 году, по сравнению с 2015 на 167 851 тыс. руб., а в сравнении с 2014 она уменьшилась на 54591 тыс. руб.

Была определена трехфакторная модель типа финансовой устойчивости ЗАО АПХ «АгроЯрск» для трех последних лет.

Недостаток собственных оборотных средств в отчетном году, если сравнить с 2015 годом имел положительную тенденцию, и показатель увеличился на 51472 тыс. руб., по сравнению с 2014 годом увеличение составило 57043 тыс. руб.

Недостаток общей величины основных источников финансирования запасов в 2016 году по сравнению с 2015 годом усугубился на 82181 тыс. руб., а так же по сравнению с 2014 годом показатель стал меньше на 49483 тыс. руб.

Та же ситуация складывается с общей величиной основных источников финансирования запасов. В отчетном году значение стало меньше на 157592 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, а в 2014 меньше на 73802 тыс. руб.

Каждая из трех найденных величин имеет значение меньше нуля, и такая ситуация продолжается на протяжении трех лет. Следовательно трехфакторный анализ финансовой устойчивости предприятия показывает, что ситуация кризисная, и организация финансово неустойчива.

Рассмотрим следующие коэффициенты финансовой устойчивости, представленные в таблице 12.

Таблица 12 - Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
				2016-2015	2016-2014
Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств					
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии)	0,14	0,15	0,17	0,02	0,03
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости)	0,86	0,85	0,83	-0,02	-0,03
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,86	0,73	0,8	0,07	-0,06

Окончание таблицы 12

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
				2016-2015	2016-2014
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	6,29	5,48	4,89	-0,59	-1,39
Дополнительные показатели, характеризующие обеспеченность запасов					
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	0,78	0,38	0,59	0,21	-0,19
Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом	3,04	2,12	2,23	0,11	-0,81
Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования	3,21	2,77	2,62	-0,15	-0,59

Рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости из таблицы 12 и сопоставим их с нормативными значениями. Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии), который показывает насколько предприятие независимо от заемного капитала, в 2016 году на 0,02 больше чем в 2015 году и на 0,03 больше, чем в 2014. За все 3 года доля собственных средств в общей сумме капитала не превышает 50%, а значит предприятие зависимо от заемных средств.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости) характеризует долю заемных средств в общей сумме капитала. Он превышает 0,5 в отчетном году и незначительно изменился по сравнению с прошлым и позапрошлым годом. Это показывает, что предприятие имеет высокую зависимость от заемного капитала.

Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости) характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала, и в 2016 году находится в диапазоне нормативных

значений. По сравнению с 2015 годом этот показатель увеличился на 0,07, а если сравнивать с 2014, он уменьшился на 0,06.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа) показывает нам, каких средств у предприятия больше, заемных или собственных, за все три года значительно превышает нормативное значение 1 и говорит о высокой степени зависимости предприятия от заемных средств, однако с каждым годом степень этой зависимости снижается. В отчетном году показатель на 0,59 ниже, чем в прошлом году, и на 1,39 ниже, чем в позапрошлом.

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом в 2016 году равен 0,59. Этот показатель незначительно ниже нормативного значения. Данное значение на 0,21 выше, чем в 2015 году, а по сравнению с 2014 годом, в отчетном году оно уменьшилось на 0,19.

Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом в 2016 году составил 2,23, это на 0,11 больше, чем в предыдущем году и на 0,81 меньше по сравнению с позапрошлым. Эти значения в несколько раз превышают нормативные.

Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования в отчетном году на 0,15 меньше, чем в предыдущем, и на 0,59 меньше, чем в позапрошлом году. И за все три года данный коэффициент соответствует нормативу.

2.3 Анализ результативности деятельности предприятия

Деловая активность предприятия – это результативность и эффективность производственно-коммерческой деятельности предприятия (скорость оборачиваемости его средств).

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств.

Анализ деловой активности предприятия заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Коэффициенты оборачиваемости показывают, сколько раз за период оборачиваются те или иные активы предприятия. Обратная величина, помноженная на 360 дней (количество дней в анализируемом периоде), указывает на продолжительность одного оборота этих активов. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения, поскольку скорость оборота средств оказывает влияние на платежеспособность. А увеличение скорости оборота средств отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия [4].

В таблице 13 рассмотрим коэффициенты деловой активности и продолжительность операционного и финансового циклов.

Таблица 13 - Показатели деловой активности

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
				2016-2015	2016-2014
Показатели, характеризующие оборачиваемость основного капитала					
Коэффициент оборачиваемости активов	0,45	0,57	0,65	0,08	0,2
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	3,32	3,69	3,84	0,15	0,52
Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала	0,53	0,78	0,81	0,03	0,28
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	0,75	0,96	1,14	0,18	0,39
Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных средств					
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,16	1,43	1,53	0,1	0,36
Продолжительность оборота оборотных активов	309,03	251,39	235,53	-15,86	-73,5
Показатели, характеризующие оборачиваемость запасов					
Коэффициент оборачиваемости запасов	1,32	1,6	1,32	-0,28	0
Период хранения запасов	272,81	225,5	273,64	48,14	0,84

Окончание таблицы 13

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
				2016-2015	2016-2014
Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности					
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,72	8,9	19,28	10,38	12,56
Период оборота дебиторской задолженности	53,6	40,44	18,67	-21,76	-34,93
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,84	9,31	11,08	1,78	6,25
Период оборота кредиторской задолженности	74,4	38,67	32,48	-6,2	-41,92
Продолжительность операционного цикла	326,41	265,94	292,32	26,38	-34,09
Продолжительность финансового цикла	400,81	227,27	259,84	32,57	-140,97

Проведем анализ коэффициентов деловой активности, основываясь на данных таблицы 13. Коэффициент оборачиваемости активов в отчетном году превышает показатель 2015 года на 0,08, а по отношению к 2014 году на 0,2. Скорость оборота активов за последние три года растет, а значит, повышается эффективность их использования на предприятии. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала в 2016 году равен 3,84, он вырос по отношению к прошлому году на 0,15, а к позапрошлому на 0,52. Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала по отношению к предыдущему году изменился незначительно, а по отношению к позапрошлому увеличился на 0,28 и составил 0,81. Коэффициент оборачиваемости основных средств в отчетном году с прошлого года вырос на 0,18, а если сравнивать с 2014, он увеличился на 0,39. Можно сделать вывод, что все показатели оборачиваемости основного капитала растут, а значит, он используется эффективнее.

Скорость оборота оборотных средств по отношению к 2015 году выросла на 0,1, а если сравнивать с позапрошлым, то на 0,36. Продолжительность

оборота оборотных активов в отчетном году – 236 дн., по сравнению с прошлым годом снизилось на 16 дн., а по сравнению с 2014 уменьшилось на 74.

Коэффициент оборачиваемости запасов в 2016 году, если сравнивать с 2015 годом, уменьшился на 0,28, а по сравнению с позапрошлым не изменился. Период хранения запасов по отношению к прошлому году вырос на 48 дн. и в отчетном году стал равным 274, а если сравнивать его с 2014 годом, то изменений практически нет.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2016 году на 10,38 больше прошлого года. В 2014 году значение коэффициента было меньше на 12,56. Продолжительность оборота дебиторской задолженности в отчетном году уменьшалась на 22 дн. по сравнению как с предшествующим так и позапрошлым годами.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности так же увеличивался по отношению к 2015 году на 1,78, а по отношению к 2014 на 6,26. Период оборота кредиторской задолженности соответственно уменьшался, по сравнению с прошлым годом на 6 дн., а если сравнивать с позапрошлым на 42 дня.

Продолжительность операционного цикла в 2016 году по отношению к 2015 увеличилась на 26 дн., а в 2014 году это значение было больше на 34 дня. Продолжительность финансового цикла на 2016 год больше, чем в прошлом году на 33 дн., а если сравнивать с позапрошлым, оно снизилось на 141 день.

В таблице 14 проведен анализ структуры выручки и формирования прибыли.

Таблица 14 - Аналитическая таблица структуры выручки и формирования прибыли

Показатели	Исходные данные			Горизонтальный анализ				Вертикальный анализ				
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016-2015 г.	темп роста, %	2016-2014 г.	темп роста, %	структура, % к выручке			изменение, %	
								2014 г.	2015 г.	2016 г.	2016-2015	2016-2014
Выручка	316176	364282	405749	41467	111,38	89573	128,33	100	100	100	0,00	0,00
Себестоимость продаж	292794	337837	317171	-20666	93,88	24377	108,33	92,6	92,49	78,17	-14,32	-14,43
Валовая прибыль (убыток)	23382	26445	88578	62133	334,95	65196	378,83	7,4	7,24	21,83	14,59	14,43
Коммерческие расходы			20194	20194		20194				4,98	4,98	4,98
Управленческие расходы			33760	33760		33760				8,32	8,32	8,32
Прибыль (убыток), от продаж	23382	26445	34624	8179	130,93	11242	148,08	7,4	7,24	8,53	1,29	1,13
Проценты к получению		5	89	84	1780,00	89				0,02	0,02	0,02
Проценты к уплате	41061	59165	106901	47736	180,68	65840	260,35	12,99	16,2	26,35	10,15	13,36
Прочие доходы	62445	108792	133654	24862	122,85	71209	214,03	19,75	29,78	32,94	3,16	13,19
Прочие расходы	34683	72389	53912	-18477	74,48	19229	155,44	10,97	19,82	13,29	-6,53	2,32
Прибыль (убыток) до налогообложения	10083	3688	7554	3866	204,83	-2529	74,92	3,19	1,01	1,86	0,85	-1,33
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	9780	3387	6964	3577	205,61	-2816	71,21	3,09	0,93	1,72	0,79	-1,37

Исходя из данных таблицы 14. Выручка в 2016 году по отношению к 2015 году увеличилась на 41467 тыс. руб. или на 11,38%, если сравнивать с 2014 годом, то увеличение составило 89573 тыс. руб. (+28,33%).

Себестоимость продаж с предыдущего года уменьшилась на 20 666 тыс. руб. или на 6,12% , а по сравнению с позапрошлым годом стала больше на 24377 тыс.руб.(+8,33%). Темп роста себестоимости значительно отстает от темпа роста выручки. Так же в 2016 году себестоимость составила 78,17% от выручки, это на 14,32% меньше чем в прошлом году, и на 14,44% меньше позапрошлого года.

Валовая прибыль в 2016 году на 62133 тыс. руб. или 234,95% больше чем в предшествующем году и на 65 196 тыс. руб. или на 278,83% больше, чем в позапрошлом году. В отчетном году валовая прибыль составляет 21,83% от выручки (на 14, 59% больше чем в 2015 году, и на 14,44% больше чем в 2014 году).

Коммерческие расходы в 2016 году равны 20194 тыс. руб. В процентах от выручки они занимают 4,98%.

Управленческие расходы в отчетном году составили 33760 тыс. руб. Их доля в выручке 8,32%.

Прибыль от продаж в 2016 году с прошлого года выросла на 8179 тыс. руб. (+ 30,93%), а по сравнению с позапрошлым годом увеличилась на 11242 тыс. руб. (+48,08%). Данный показатель занимает 8,53% от выручки, это на 1,29 больше предыдущего года, и на 1,14 больше 2014 года.

Проценты к получению с 2015 года резко увеличились на 84 тыс. руб. (+1680%). В 2014 году данный показатель отсутствовал. Его доля в выручке незначительна.

Проценты к уплате по сравнению с прошлым годом выросли на 47736 тыс. руб. или на 80,68%, а по сравнению с позапрошлым годом на 65 840 тыс. руб. (+160,35%) и составили 26,35% от выручки, что на 10,15 больше 2015 года, и на 13,36% больше чем в 2014 году.

Прочие доходы в 2016 году на 24862 тыс. руб. или 22,85% выше предыдущего года, и на 71 209 тыс. руб. (+114,03%) выше позапрошлого года.

Их доля в выручке 32,94% (на 3,16% выше, чем в 2015 году, и на 13,19% выше 2014 года).

Прочие расходы в отчетном году стали меньше на 18477 тыс. руб. или на 25,52% по сравнению с прошлым годом, и выше на 19 229 тыс. руб. (+55,44%), если сравнивать с 2014 годом. Их доля в выручке 13,29%, что на 6,53% меньше 2015 года, на 2,32% больше позапрошлого года.

Прибыль до налогообложения в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 3866 тыс. руб. или 104,83% меньше. А в позапрошлом году этот показатель был на 2 529 тыс. руб. или 25,08% больше. Она составила 1,86% от выручки в 2016 году, что на 0,85% больше, чем в прошлом, и на 1,33% меньше чем в 2014 году.

Чистая прибыль в отчетном периоде на 3577 тыс. руб. или 105,61% больше чем в предшествующем году, и на 2 816 тыс. руб. (-28,79%) меньше, чем в 2014 году. Таким образом, она составляет 1,72% от выручки, и это на 0,79% больше прошлого года, и на 1,38% меньше позапрошлого года.

Далее проведен анализ рентабельности предприятия.

Рентабельность представляет собой такое использование средств, при котором организация не только покрывает свои затраты доходами, но и получает прибыль.

Доходность, т.е. прибыльность предприятия, может быть оценена при помощи как абсолютных, так и относительных показателей. Абсолютные показатели выражают прибыль, и измеряются в стоимостном выражении. Относительные показатели характеризуют рентабельность и измеряются в процентах или в виде коэффициентов. Показатели рентабельности в гораздо меньшей мере находятся под влиянием инфляции, чем величины прибыли, поскольку они выражаются различными соотношениями прибыли и авансированных средств (капитала), либо прибыли и произведенных расходов (затрат).

Результат расчета показателей приведен в таблице 15.

Таблица 15 - Показатели рентабельности

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение, 2016-2015	Изменение, 2016-2014
Рентабельность активов	1,41	0,53	1,12	0,59	-0,29
Рентабельность собственного капитала	10,26	3,43	6,59	3,16	-3,67
Рентабельность инвестиций	1,64	0,73	1,39	0,67	-0,25
Рентабельность оборота (продаж)	7,40	7,26	8,53	1,27	1,14
Рентабельность продукции	7,99	7,83	9,33	1,50	1,34

Проведем анализ показателей рентабельности из таблицы 15.

Рентабельность активов в 2016 году на 0,59 больше, чем в 2015 году и на 0,29 меньше, чем в 2014. Мы видим что с 2015 года ситуация улучшается, но рентабельность по прежнему ниже, чем была в 2014 году.

Рентабельность собственного капитала в 2016 году больше на 3,16 по отношению к прошлому году, а в сравнении с позапрошлым она уменьшилась на 3,67, что не является положительной тенденцией.

Рентабельность инвестиций в предыдущем году была на 0,67 меньше, а в 2014 году на 0,25 больше, чем в 2016.

Рентабельность оборота в отчетном году увеличилась с прошлого года на 1,27, а если сравнивать с позапрошлым, увеличилась на 1,14.

Рентабельность продукции так же растет, в 2016 году по сравнению с 2015 на 1,5, а по сравнению с 2014 на 1,34.

Далее проведена оценка вероятности финансовой несостоятельности ЗАО АПХ «АгроЯрск».

Финансовая несостоятельность возникает из-за превышения обязательств над ликвидными активами. Она выражается в появлении просроченной задолженности перед бюджетом, банками, поставщиками и другими контрагентами.

В таблице 16 представлены показатели оценки финансовой несостоятельности предприятия.

Таблица 16 - Показатели оценки финансовой несостоятельности

Наименование показателя	Нормативное значение	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменения	
					2016-2015	2016-2014
К-т текущей ликвидности	≥ 2	2,76	1,47	2,17	0,70	-0,59
К-т обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,64	0,32	0,54	0,22	-0,10
К-т утраты платежеспособности	≥ 1	-	0,57	1,17	0,60	-
К-т восстановления платежеспособности	≥ 1	-	0,08	0,32	0,24	-

Согласно данным 16 таблицы в отчетном году коэффициент текущей ликвидности равен 2,17 и соответствует нормативному значению, это на 0,7 больше чем в 2015 году, и на 0,59 меньше чем в 2014 году.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами на отчетный период равен 0,54, на 0,22 больше прошлого года, и на 0,1 меньше позапрошлого. Все три года показатель является больше 0,1.

Коэффициент утраты платежеспособности на отчетный период равен 1,17, что выше прошедшего года на 0,6. В 2016 году он превышает нормативное значение, а в 2015 году находится ниже. Коэффициент восстановления платежеспособности составил 0,32 в 2016 году, и это на 0,24 больше чем в прошлом, оба года значение значительно ниже норматива.

Показатель указывающий на финансовую несостоятельность – коэффициент восстановления платежеспособности, но учитывая, что остальные коэффициенты достигают нормативных значений, ситуация поправима.

Для определения вероятности банкротства необходимо, найти Z – счет Альтамана.

Z – счет Альтамана - это финансовая модель, разработанная американским экономистом Эдвардом Альтманом, призванная дать прогноз вероятности банкротства предприятия. В основе формулы лежит комбинация 4-5 ключевых финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое положение и результаты деятельности предприятия.

Расчет произведен по следующей формуле:

$$Z5 = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,42 * X4 + 0,995 * X5 \quad (3)$$

где X1 - оборотный капитал / сумма активов предприятия

X2 - нераспределенная прибыль / сумма активов предприятия

X3 - прибыль до налогообложения / общая стоимость активов

X4 - балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал

X5 - объем продаж / общая величина активов предприятия.

В результате подсчета Z – показателя делается заключение:

$Z < 1,23$ предприятие признается банкротом

Z в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна

Z более 2,9 присуще стабильным и финансово устойчивым компаниям.

По итогам расчета, в 2016 году Z – показатель Альтмана равен 0,78, что указывает на банкротство предприятия, в 2015 и 2014 годах ситуация была такой же, показатель был равен 0,79 и 0,99 соответственно.

Исходя из проведенного финансового анализа, можно сделать вывод, что валюта баланса ЗАО АПХ «Агроярск» за последние три года уменьшилась, предприятие является неликвидным, и за последние три года большая часть показателей ликвидности снижается. Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости указывает на то, что предприятие не устойчиво, и большая часть коэффициентов финансовой устойчивости подтверждает это. Коэффициенты оборачиваемости по большей части растут, снижая период оборачиваемости, что говорит о высоком уровне деловой активности. Анализ показателей рентабельности говорит о том, что предприятие является рентабельным. На финансовую несостоятельность указывает один из четырех показателей ее оценки. Анализ, проведенный путем расчета Z – показателя Альтмана, выявил, что предприятие может быть признано банкротом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Внедрение финансового контроллинга и грамотное формирование центров финансовой ответственности позволяет регулировать состояние организации, а также качественно и вовремя проводить инвестиционную, финансовую политику и оценивать эффективность деятельности предприятия, выявляя недостатки и определяя пути решения проблем.

Обобщая результаты проведенного анализа финансового состояния ЗАО АПХ «Агроярск» за 2014 – 2016 гг., можно сделать следующие выводы.

Анализ абсолютных показателей ликвидности показал, что в отчетном году не выполнено ни одно из условий абсолютной ликвидности.

Что касается анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности, коэффициент быстрой ликвидности в 2016 году, по сравнению с предыдущим снизился на 0,05 и стал равен 0,19, что ниже норматива, а по сравнению с позапрошлым годом он уменьшился на 0,29. Этот показатель за все три года, согласно нормативным значениям, попадает под характеристику неплатежеспособной организации. Коэффициент абсолютной ликвидности имеет очень низкое значение в отчетном году (0,02). Так же коэффициент срочной ликвидности за все три года имеет предельно низкое значение и говорит о неплатежеспособности.

Трехфакторный анализ финансовой устойчивости указывает на то, что организация финансово неустойчива. Практически все относительные показатели финансовой устойчивости в течение двух лет снижаются. Коэффициенты концентрации собственного капитала, концентрации привлеченного капитала и соотношения заемных и собственных средств говорят о высокой степени зависимости предприятия от заемных средств. Остальные показатели имеют приемлемое значение.

Анализ деловой активности показал высокий уровень и динамику разнообразных коэффициентов оборачиваемости. Так же, предприятие имеет высокий уровень рентабельности.

О неэффективности деятельности свидетельствует и низкий показатель Z-счета Альтмана, который в отчетном периоде составил 0,78.

ЗАО АПХ «Агроярск» были предложены следующие мероприятия для повышения ликвидности и платежеспособности:

- формирование этапов финансового контроллинга ЗАО АПХ «Агроярск»;
- выделение центров ответственности;
- реализация инвестиционного проекта.

Концепция инвестиционного проекта - это выращивание овощей и зелени и их продажа оптовым перекупщикам, перерабатывающим заводам и розничным торговым сетям.

Показатели оценки инвестиционного проекта полностью соответствуют условиям его эффективности: чистая приведенная стоимость составила 31130,51 тыс. руб. Внутренняя норма доходности 240%, индекс рентабельности 6,91, срок окупаемости проекта 0,6 г., дисконтированный срок окупаемости 0,8 г.

В соответствии с показателями, полученными в ходе реализации инвестиционного проекта можно сделать вывод, что в 2019 году наиболее ликвидные активы превышают наиболее срочные обязательства. Коэффициенты ликвидности и платежеспособности в 2019 году соответствуют нормативному значению, и по сравнению с 2016 годом растут: коэффициенты быстрой и абсолютной ликвидности с 2016 года увеличились на 0,3, а коэффициент срочной ликвидности вырос на 1,2.

Таким образом, полученные результаты указывают на эффективность реализации инвестиционного проекта и достижение желаемого уровня показателей ликвидности и платежеспособности в системе финансового контроллинга.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации В 2 ч. Ч 1 от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000), (ред. от 13.04.2016) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2. Налоговый кодекс Российской Федерации В 2 ч. Ч 2 от 05.08.2000 № 117-ФЗ (принят ГД ФС РФ 19.07.2000), (ред. от 13.04.2016) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Трудовой Кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 30.12.2015) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

4. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 04.11.2014// СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

5. Федеральный закон от 16.07.1999 N 165-ФЗ (ред. от 01.12.2014) "Об основах обязательного социального страхования" [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.base.consultant.ru>

6. Федеральный закон от 19.06.2000 N 82-ФЗ (ред. от 14.12.2015) «О минимальном размере оплаты труда» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.base.consultant.ru>

7. Федеральный закон от 24.07.2009 N 212-ФЗ (ред. от 29.12.2015) «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.base.consultant.ru>

8. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 N 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» [Электронный ресурс]: План

счетов бухгалтерского учета ред. от 08.11.2010 // СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

9. Приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 N 18023) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.base.consultant.ru>

10. Положение по бухгалтерскому учету [Электронный ресурс]: «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) // Справочная правовая система Консультант плюс. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

11. Постановление Правительства РФ от 01.01.2002 N 1 (ред. от 28.04.2018) "О Классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы" [Электронный ресурс]– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

12. Информация Минфина России № ПЗ-11/2013 «Организация и осуществление экономическим субъектом внутреннего контроля совершаемых фактов хозяйственной жизни, ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности» [Электронный ресурс] // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_156407/9cb4968357dac328240a2378812102f468b62ca9/.

13. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: // Справочная правовая система Консультант плюс. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

14. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

15. Александрова, А.В. Стратегический менеджмент: Учебник / Н.А. Казакова, А.В. Александрова, С.А. Курашова, Н.Н. Кондрашева . - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 320 с.

16. Ананькина, Е.А. Контроллинг как инструмент управления предприятием / Е.А. Ананькина, С.В. Данилошкин; Под ред. Н.Г. Данилошкиной. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 279 с.

17. Бариленко, В.И. Аналитическое обоснование конкурентоспособных бизнес-моделей: учебное пособие / В.И. Бариленко. — М: Русайнс, 2015. — 308 с.
18. Баталов, Д.А. Взаимосвязь контроллинга и управленческого учета в АПК. - Краснодар, 2013. - С. 10.
19. Баурина, С.Б. Контроль качества продукции растениеводства / С.Б. Баурина// Успехи современного естествознания. - 2015. - №11–2. - С. 174.
20. Бекирова О.Н., Агафонова М.С., Кузнецова К.С. Повышение конкурентоспособности предприятия // Международный студенческий научный вестник. – 2015. – № 4. - Режим доступа: www.eduherald.ru/134-13436
21. Блудова, Н.А. Исторические предпосылки возникновения контроллинга, его виды и принципы построения / Н.А. Блудова // Аудиторские ведомости. - 2016. - N 5. - С. 38 - 46.
22. Бочаров, В.В. Финансовый анализ / В.В. Бочаров. – СПб.: Андреевский издательский дом, 2013 -448с.
23. Бутакова, Н. М. Анализ финансового состояния предприятий: методические указания к выполнению курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов образовательной программы 080500 «Экономика и управление на предприятии». // Н. М. Бутакова / – Красноярск: Изд-во Сибирского федерального университета, 2017. – 129 с.
24. Васильчук, О.И. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие / О.И. Васильчук, Д.Л. Савенков; под ред. Л.И. Ерохина. – Москва: ИНФРА–М, 2015. – 496 с.
25. Вебер, Ю. Введение в контроллинг / Ю. Вебер, У. Шеффер: пер. с нем., под ред. С.Г. Фалько. – Москва: Изд-во НП «Объединение контроллеров» – 2014. – 416 с.
26. Горелик, О.М. Управленческий учет и анализ : учебное пособие / О.М. Горелик, Л.А. Парамонова, Э.Ш. Низамова. — М: КноРус, 2016. — 252 с.
27. Гревцов, В.Д. Справочник по планированию в аграрно-промышленном комплексе / В.Д. Гревцов. – Киев: Урожай, 2013. -305с.

28. Давыденко, И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. — М: КноРус, 2016. — 374 с.
29. Довженко, С.Е. Нормативы финансовой устойчивости для предприятий строительной отрасли и сельского хозяйства / С.Е. Довженко, Е.А. Федорова, М.П. Лазарев // Аудит и финансовый анализ. – 2015.
30. Ефимова, О.В. Анализ показателей ликвидности / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 54–58.
31. Жемухов, А.Х. Проблема развития товарной стратегии на предприятии АПК / А.Х. Жемухов // Вестник научных конференций, 2015. - N 4-2 (4). - С. 68 - 69.
32. Зуб, А.Т. Стратегический менеджмент: Учебник и практикум. 4-е изд., пер. и доп. / А.Т. Зуб. — Люберцы: Юрайт, 2015. — 375 с.
33. Зябирова, В. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / В. И. Зябирова. – Пермь, 2013.
34. Ивашкевич, В.Б. Проблемы теории управленческого учета и контроллинга / В.Б. Ивашкевич // Международный бухгалтерский учет. - 2015. - N 7. - С. 2 - 14.
35. Илышева, Н.Н. Учет, анализ и стратегическое управление инновационной деятельностью: монография / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 216 с.
36. Инвестиции в сельское хозяйство и АПК [Электронный ресурс] // Портал об инвестициях. – Режим доступа:<http://kudainvestiruem.ru/>
37. Казакова, Н. А. Финансовый контроллинг в холдингах: монография / Н. А. Казакова, Е. А. Хлевная, А. А. Ангеловская. – Москва: ИНФРА-М, 2016. – 237 с.
38. Карминский, А.М. Контроллинг в бизнесе. Методологические и практические основы построения контроллинга в организациях: учебное пособие / А.М. Карминский. – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 254 с.

39. Карминский, А.М. Контроллинг на промышленном предприятии / А.М. Карминский, С.Г. Фалько. - М.: Инфра-М, 2015. - 304 с.
40. Ленгинович С. Г. Конкурентная среда: методы исследования // Экономическая наука и практика: материалы III междунар. науч. конф. (г. Чита, апрель 2014 г.). — Чита: Издательство Молодой ученый, 2014. — С. 88-91
41. Ляско, А.К. Стратегический менеджмент: современный учебник / А.К. Ляско. - М.: ИД Дело АНХ, 2013. - 488 с.
42. Магомедов, М.Д., Экономика организации (предприятия): учебник для бакалавров / М.Д. Магомедов, Е.Ю. Алексейчева, И.Б. Костин. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 311 с.
43. Маркова, В.Д. Стратегический менеджмент: понятия, концепции, инструменты принятия решений: Справочное пособие / В.Д. Маркова, С.А. Кузнецова. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 320 с.
44. Минаков, И.А. Экономика сельскохозяйственного предприятия: книга / И.А. Минаков. – Москва: Новое знание, 2013. -416 с
45. Миславская, Н.А. Бухгалтерский учет: учебник / Н.А. Миславская, С.Н. Поленова. – Москва: Дашков и К, 2015. – 592 с.
46. Мочалова, Л.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Л.А. Мочалова под ред., А.В. Касьянова, Э.И. Рау. — М: КноРус, 2016. — 384 с.
47. Муллабаев Р.Ю. Анализ пяти сил конкуренции Портера // Гуманитарные научные исследования. 2015. № 4 [Электронный ресурс]. URL: <http://human.snauka.ru/2015/04/11010>
48. Нехланова, А.М. Стратегический менеджмент в АПК: учеб. пособие для студ., обуч. по направлению подгот. "Экономика и упр. на предприятии АПК" / А.М.Нехланова, М.Б.Туманова; Ассоц. "Агрообразование". - М.: КолосС, 2013. - 311 с.
49. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учеб. пособие вузов/ В. Я. Поздняков. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 г. – 617 с.

50. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – Москва: Новое знание, 2014. - 383с.
51. Титова, Н.В. Природа и роль рисков в инновационно-инвестиционной экономической деятельности: общетеоретический аспект / Н.В. Титова, С.А. Титов // Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2014. - N 1. - С. 155 - 162.
52. Томпсон, А.А. Стратегический менеджмент: концепции и ситуации для анализа / А.А. Томпсон, А.Д. Стрикленд; Пер. с англ. А.Р. Ганиева, Э.В. Кондукова. — М.: Вильямс, 2013. — 928 с.
53. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Турманидзе Т. У., Эриашвили Н. Д. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247 с.
54. Уланова, Ж.Ю. Формирование системы финансового контроллинга на предприятии / Ж.Ю. Уланова // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. – 2015. – С. 44-53.
55. Фрайберг, Ф. Финансовый контроллинг. Концепция финансовой стабильности фирмы / Ф. Фрайберг // Финансовая газета. – 2013. - №1. – С. 101-127.
56. Фольмут, Х. Инструменты контроллинга от А до Я / Х. Фольмут М.Л.Лукашевич, Е.Н.Тихоненкова – Москва: Финансы и статистика, 2013.-272с.
57. Цыркунова, Т.А. Оценка ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственных организаций: методический инструментарий и статистический обзор / Т.А. Цыркунова, Н.Ф. Демина // Вестник КрасГАУ. – 2013. - №4. – С. 29-37.
58. Шалаева, Л.В. Стратегический управленческий учет затрат в сельском хозяйстве: монография / Л.В. Шалаева. - Пермь: ИПЦ Прокрость, 2014. - 171 с.
59. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 208 с.

60. Шнайдер, О.В. Основные средства: проблемы и методы использования / О.В. Шнайдер, И.В. Усольцева // Вектор науки ТГУ. - 2013. - N 1 (23). - С. 278 - 281.

61. Щербакова, Е.П. Теоретико-методологические аспекты организации внутреннего контроля в системе управления холдинга / Е.П. Щербакова // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - N 4. - С. 283 - 293.

62. Эргардт, О.И. Проблемы и этапы внедрения службы контроллинга в организационную структуру предприятия / О.И. Эргардт // Аудиторские ведомости. - 2016. - N 6. - С. 66 - 76.

63. Анализ и оценка ликвидности бухгалтерского баланса [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://center-yf.ru/data/Buhgalteru/Analiz-i-ocenka-likvidnosti-buhgalterskogo-balansa.php> центр управления финансами бухгалтеру

64. Единая межведомственная информационно-статистическая система: [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.fedstat.ru/>

65. ЗАО АПХ «Агроярск» [Электронный ресурс] // Официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.agroyarsk.ru/>

66. Контроллинг в России: история и определения [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gaap.ru/articles.pdf>.

67. Ликвидность и платежеспособность предприятия [Электронный ресурс]: // Электронная библиотека. - Режим доступа: <http://economics.studio/finansovyiy-analiz/151-ponyatie-likvidnosti-platezhesposobnosti-24928.html>

68. Официальный интернет портал министерства сельского хозяйства РФ [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.mcsx.ru/>

69. Понятие ликвидности и платежеспособности [Электронный ресурс]: // Центр управления финансами. - Режим доступа: <http://center-yf.ru/data/Buhgalteru/Ponyatie-likvidnosti-i-platezhesposobnosti.php>

70. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта [Электронный ресурс] // Студенческая библиотека онлайн. – Режим доступа:

http://studbooks.net/1209896/menedzhment/balans_denezhnyh_potokov_likvidnost_in_vestitsionnogo_proekta

71. Тепличные хозяйства - новый тренд российского бизнеса [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.equipnet.ru>

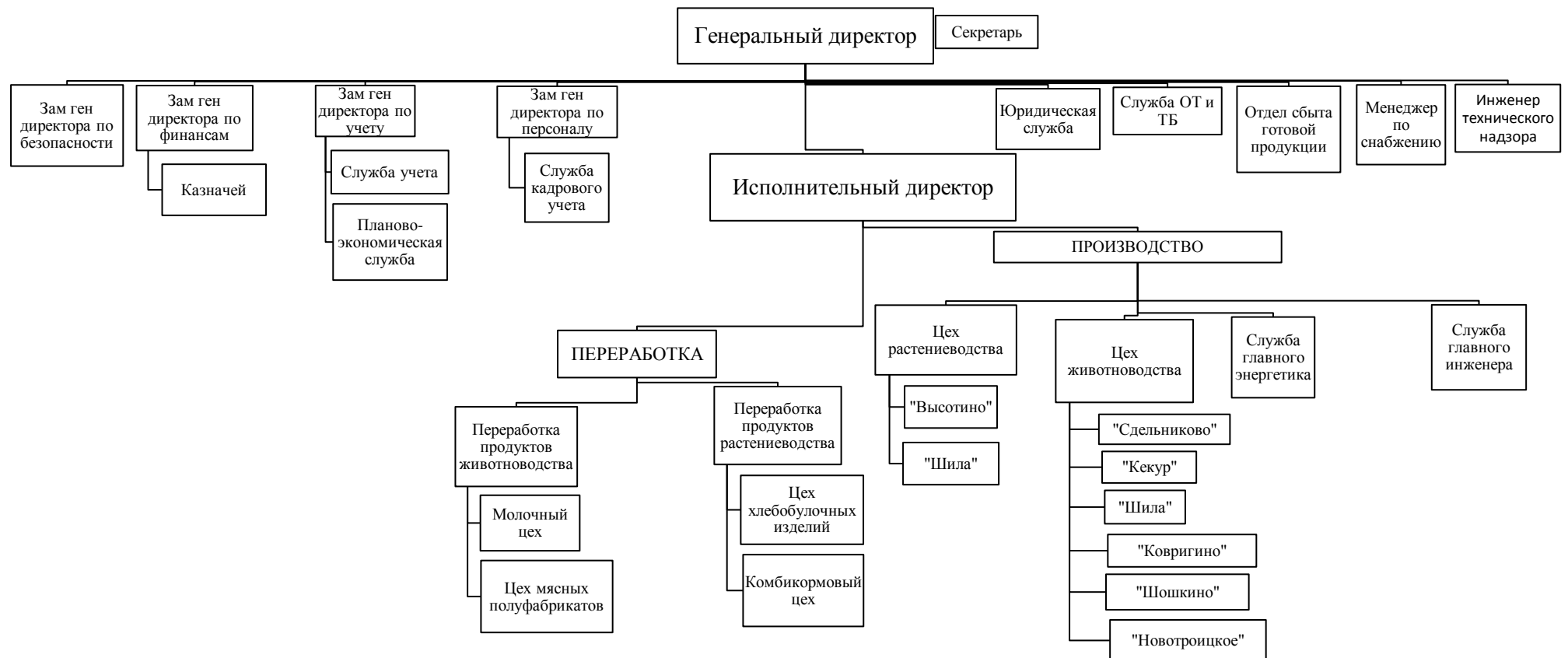
72. Финансовый контроллинг: место и роль на производственном предприятии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: HTTPS://WWW.PROFIZ.RU/SE/7_2013/FIN_KONTROLLING/

73. Финансовая отчетность ЗАО АПХ «Агрия» [Электронный ресурс] // Центр раскрытия корпоративной информации. – Режим доступа: <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=34510>

74. Финансовый словарь. Платежеспособность предприятия финансовый анализ <http://1-fin.ru/?id=281&t=>

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Организационная структура ЗАО АПХ «Агроярск»



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс ЗАО АПХ «АгроЯрск» на 31 декабря 2016 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2016 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710001	
Организация (орган исполнительной власти) <u>ЗАО АПХ "АгроЯрск"</u>	по ОКПО	31 12 2016	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	2435000715	
*Вид экономической деятельности <u>Сельское хозяйство</u>	по ОКВЭД		
**Организационно-правовая форма _____	по ОКОПФ/ОКФС	52 16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384	
Местонахождение (адрес) _____			

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	356829	378640	423047
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	672	7033	452
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190	95		
ИТОГО по разделу I	1100	357596	385673	423499
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	241088	211618	221877
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	21047	40919	47077
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2486	1685	332
Прочие оборотные активы	1260	835	158	2123
ИТОГО по разделу II	1200	265456	254380	271409
БАЛАНС	1600	623052	640053	694908

* Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность

** Орган исполнительной власти строку не заполняет

Окончание приложения Б

Форма 0710001 с.2

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ		6464	6464	6464
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310			
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	()	()	()
Переоценка внеоборотных активов	1340	61851	61851	61851
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	18	18	18
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	37366	30402	27015
ИТОГО по разделу III	1300	105699	98735	95348
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	394824	367697	501350
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400	394824	367697	501350
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	93916	137330	37700
Кредиторская задолженность	1520	28613	36291	60510
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
ИТОГО по разделу V	1500	122529	173621	98210
БАЛАНС	1700	623052	640053	694908



Руководитель

И.А. Домнин

(расшифровка подписи)

2017 г.

Главный бухгалтер

Мисс

Г.А. Киселева

(подпись) (расшифровка подписи)

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах ЗАО АПХ «АгроЯрск» за 12 месяцев 2016 г.

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

за 12 месяцев 2016 г.

Форма № 2 по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация (орган исполнительной власти) ЗАО АПХ "АгроЯрск" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
*Вид деятельности Сельское хозяйство по ОКВЭД
**Организационно-правовая форма _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

КОДЫ		
0710002		
31	12	2016
2435000715		
52	16	
384		

Местонахождение (адрес) _____

Показатель		за 12 месяцев 2016 г.	за 12 месяцев 2015 г.
наименование	код		
Выручка	2110	405749	364282
Себестоимость продаж	2120	317171	337837
Валовая прибыль (убыток)	2100	88578	26445
Коммерческие расходы	2210	20194	
Управленческие расходы	2220	33760	
Прибыль (убыток) от продаж	2200	34624	26445
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	89	5
Проценты к уплате	2330	106901	59165
Прочие доходы	2340	133654	108792
Прочие расходы	2350	53912	72389
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	7554	3688
Текущий налог на прибыль	2410	()	()
в том числе постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460	590	301
Чистая прибыль (убыток)	2400	6964	3387

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Прогнозный бухгалтерский баланс ЗАО АПХ «Агроярск» на 31 декабря 2019 г.

Наименование показателя	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	ПАССИВ	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
				III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
АКТИВ				Уставный капитал	6464	6464	6464
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Нематериальные активы				Переоценка внеоборотных активов	61851	61851	61851
Результаты исследований и разработок				Добавочный капитал (без переоценки)			
Нематериальные поисковые активы				Резервный капитал	18	18	18
Материальные поисковые активы				Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	88 613	68508	52615
Основные средства	358779	359267	359754	Итого по разделу III	156946	136841	120948
Доходные вложения в материальные ценности				IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Финансовые вложения	672	672	672	Заемные средства	394824	394824	396574
Отложенные налоговые активы				Отложенные налоговые обязательства			
Прочие внеоборотные активы	95	95	95	Оценочные обязательства			
Итого по разделу I	359546	360034	360 521	Прочие обязательства			
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				Итого по разделу IV	394824	394824	396574
Запасы	241 088	241088	241 088	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
НДС по приобретенным ценностям				Заемные средства	93916	93916	93916
Дебиторская задолженность	21 047	21047	21 047	Кредиторская задолженность	28613	28 613	28 613
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)				Доходы будущих периодов			
Денежные средства и денежные эквиваленты	51 783	31190	16 560	Оценочные обязательства			
Прочие оборотные активы	835	835	835	Прочие обязательства			
Итого по разделу II	314 753	294 160	279 530	Итого по разделу V	122529	122529	122529
БАЛАНС	674 299	654 194	640 051	БАЛАНС	674 299	654 194	640 051